

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1100	1,5%	8,4%	-29,0%
Индекс S&P500, п.	2659	-0,2%	2,9%	-17,7%
Brent, \$/барр.	31,9	-3,6%	40,1%	-51,7%
Золото, \$/тр.ун.	1648	-0,8%	4,5%	8,6%
EURUSD	1,0892	0,9%	-1,3%	-2,9%
USDRUB	75,54	-0,6%	-3,6%	21,9%
EURRUB	82,30	0,3%	-4,9%	18,5%
UST 10 лет, %	0,71	4,2 б.п.	4,3 б.п.	-120,5 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,74	-2 б.п.	-1,5 б.п.	37,5 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Распространение коронавируса в мире
- Поддержка экономики в США и Европе
- Переговоры на рынке нефти
- Запасы нефти в США

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Во вторник рынки продолжили расти на фоне первых сигналов стабилизации темпов распространения коронавируса в наиболее пострадавших странах. Общеевропейский EuroStoxx50 прибавил более 2% после сообщений о замедлении темпов развития эпидемии в наиболее пострадавших Италии и Испании. В США с вербальными интервенциями выступили американские политики – так, экономический советник Трампа Ларри Кудлоу заявил о возможном «открытии» американской экономики уже через 4-8 недель, а **министр финансов США Мнучин сообщил о возможном предоставлении средств населению в рамках согласованного пакета поддержки уже на этой неделе.** Вкупе с появлявшимися ранее сообщениями о возможной стабилизации эпидемии в США, эти события обеспечили рынкам США рост в первой половине торгов. Тем не менее, по итогам сессии индексы S&P500 и Dow Jones снизились на 0,1%-0,2% на фоне ухода инвесторов от риска, поводом для которого стало увеличение смертности от коронавируса в США. Азия сегодня также преимущественно снижается – индекс Шанхайской биржи снизился на 0,2%, гонконгский Hang Seng потерял около 1,5%. Японский NIKKEI напротив прибавляет более 2%.

Рынки продолжают находиться под влиянием новостного фона вокруг эпидемии коронавируса, которая останется основным фактором, определяющим динамику рынков в ближайшие недели. Несмотря на стабилизацию ситуации в Европе, **против европейских индексов могут сыграть сообщения об отсутствии договоренностей о поддержке экономики по итогам заседания Еврогруппы, которое продолжится в четверг** для окончательного решения этого вопроса. Ситуация на рынках США остается беспокойной – продолжающийся рост числа заболевших в стране давит на инвесторов. Кроме того, сегодняшний день стал рекордным по числу смертей среди заболевших в США, и это может усилить опасения участников рынка в части реализации худших сценариев развития эпидемии и ограничений экономической активности.

Рынок нефти продолжает лихорадить – накануне цены снижались и в моменте баррель Brent стоил дешевле \$32. Сегодня, однако, котировки отыгрывают часть падения, и сейчас североморская смесь торгуется вблизи отметки \$32,5/барр. Опасения участников торгов связаны с позицией США в отношении сокращения объемов добычи – президент Д. Трамп настаивает на том, что он выступал исключительно в качестве посредника между Россией и Саудовской Аравией, в то время как остальные стороны соглашения ОПЕК+ ожидают совместного снижения добычи всеми крупными добывающими странами, включая США. Кроме того, появляются сообщения о возможном дипломатическом давлении на Саудовскую Аравию со стороны американских политиков, что может только усугубить обстановку на энергетических рынках в случае отказа США от сделки. Тем временем, накануне **API опубликовали данные о запасах нефти, которые за две недели, по их оценкам, выросли более чем на 22 млн барр.** Сегодня также будут опубликованы официальные данные от EIA, которые могут повлиять на торги случае ощутимого отклонения от прогноза в 9,2 млн барр. в большую сторону.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские активы утром торгуются без ощутимой динамики в отсутствии существенного новостного фона в мире. Индекс Мосбиржи утром прибавляет около 0,1%, РТС напротив снижается на 0,2%, рубль умеренно слабеет вслед за нефтью, и сейчас торгуется вблизи 75,7 руб./\$. Итоги встречи ОПЕК+ и динамика нефтяных котировок будут определяющими для российской валюты. Позитивное завершение саммита позволит рублю продолжить укрепление. Тем не менее, учитывая уже озвученные амбициозные планы по сокращению добычи, сохраняются существенные риски того, что фактические параметры соглашения могут разочаровать рынок, что вернет нефть на \$30/барр., а курс рубля к 78 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

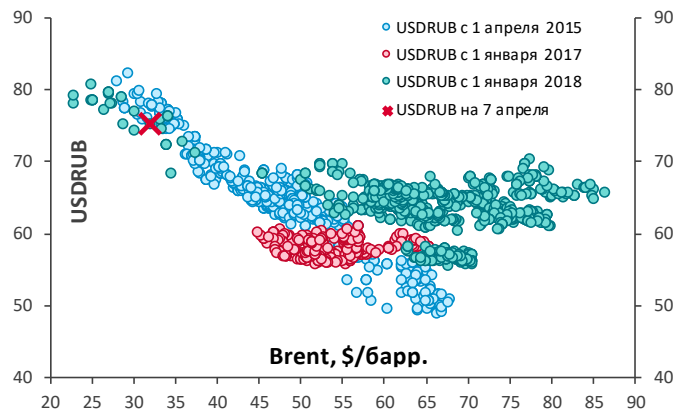
- 30 марта 15:00 - инфляция в марте, Германия
- 31 марта 04:00 – индексы PMI от стат. бюро в марте, Китай
- 31 марта 09:45 – инфляция в марте, Франция
- 31 марта 10:55 – уровень безработицы в марте, Германия
- 16:00 – платежный баланс в четвертом квартале, Россия
- 31 марта 16:45 – индекс PMI в Чикаго, США
- 31 марта 17:00 – уверенность потребителей, США
- 1 апреля 04:45 – индексы PMI от Caixin в марте, Китай
- 1 апреля 09:00 – индексы PMI от Markit в марте, Россия
- 1 апреля 15:15 – безработица от ADP в марте, США
- 1 апреля 17:00 – индексы PMI от ISM в марте, США
- 2 апреля 15:30 – первичные заявки по безработице за неделю, США
- 2 апреля 15:30 – первичные заявки по безработице за неделю, США
- 3 апреля 15:30 – данные о рынке труда в марте, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

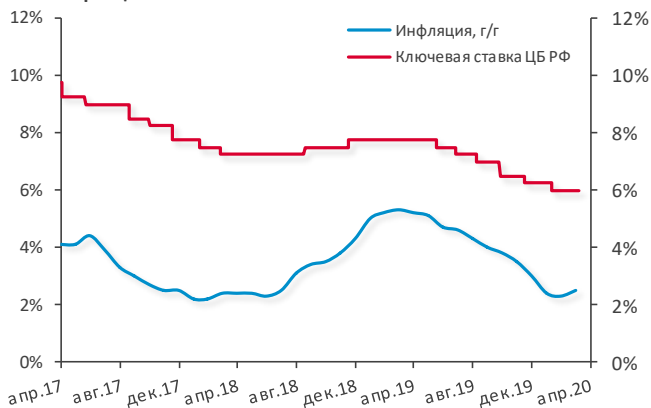
Макропоказатели	Апрель 2020	II кв. 2020	III кв. 2020
Инфляция, г/г	2,5-2,8%	2,8-3,3%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,00%	6,00%	6,00%
Курс USDRUB*	77-82	74-79	72-77
Курс EURRUB*	84-89	81-87	81-86

*ожидаемый торговый диапазон за период.

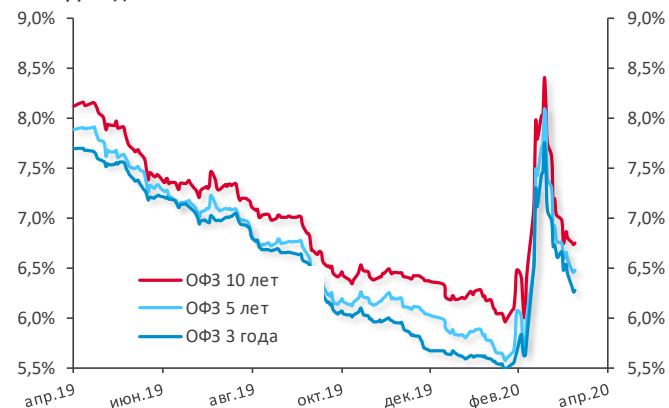
Курс рубля и нефть Brent



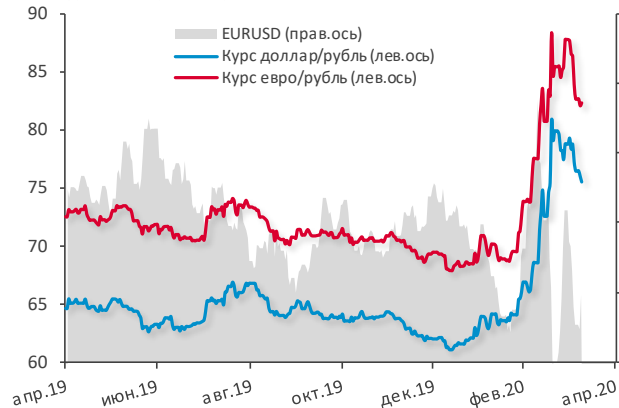
Инфляция и ключевая ставка



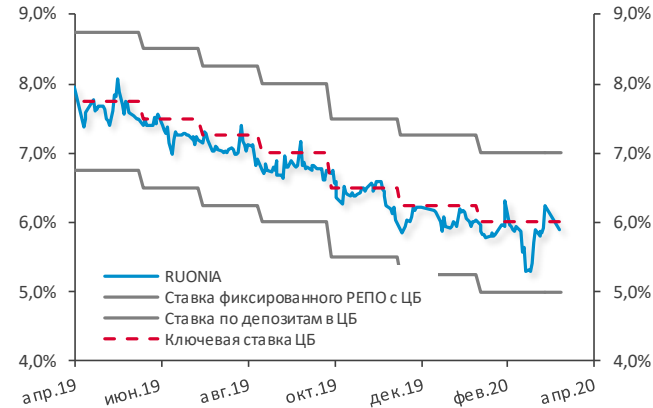
Доходности ОФЗ



Курс доллара и евро



Ставки ЦБ РФ и RUONIA



Источник: Bloomberg, Reuters, собственные расчеты

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ПАО «Банк «Санкт-Петербург»
195112, Санкт-Петербург, Малоохтинский пр. д.64. лит. А
<http://www.bspb.ru/>

Круглосуточная справочная служба: 8 (800) 555-50-50, 8(812) 329-50-50

Аналитическое управление

Андрей Кадулин, начальник Аналитического управления
email: Andrey.A.Kadulin@bspb.ru
phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

Евгений Гавриленко, старший аналитик
email: Evgenij.V.Gavrilenko@bspb.ru
phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 3791

Представленный информационно-аналитический материал (далее и по тексту также – «Материал») подготовлен ПАО «Банк «Санкт - Петербург» (далее и по тексту также «Банк»).

Обращаем Ваше внимание на следующие существенные условия, факты и обстоятельства в связи с Материалом.

Материал, как полностью, так и частично, носит исключительно информационный характер.

Банк, а равно как и его работник и/или уполномоченный представитель, любым образом предоставляя Материал лицу или лицам (далее и по тексту также «Потребитель Материала»), включая лиц, самостоятельно ознакомившихся с Материалом или получивших любым образом информацию из Материала или связанную с Материалом, не оказывает Потребителю Материала какого-либо инвестиционного консультирования и/или не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций. В случае принятия решения о заключении какой-либо сделки/договора, такое решение принимается Потребителем Материала, не полагаясь на Материал как на индивидуальную инвестиционную рекомендацию, а исключительно самостоятельно и/или с привлечением сторонних (третьих) лиц, не связанных с Банком и не являющихся работниками Банка.

Настоящий Материал ни в какой мере: 1) не является рекламой; 2) не носит характер любой оферты (предложения); 3) не имеет в качестве основной цели продвижение каких-либо объектов в виде ценных бумаг и/или производных финансовых инструментов, и/или финансовых услуг, в том числе объектов, информация о которых приведена или содержится любым образом в Материале (далее и по тексту также – «Объект» или «Объекты»); 4) не содержит какого-либо обещания выплат и/или доходов; 5) не включает любых гарантий или обещаний относительно прогнозов или результатов; 6) не направлен на побуждение приобретать, продавать, обменивать или совершать какие-либо сделки с одним или несколькими Объектами; 7) должен рассматриваться исключительно в качестве информации или частного мнения и не может являться основанием для предъявления требований к Банку, включая его органы и работников, а также к третьим лицам, включая тех, информация о которых тем или иным образом имеется в Материале.

Вся информация и сведения, содержащиеся в Материале, получены Банком из открытых публичных источников, которые Банк, по своему усмотрению, рассматривает в качестве достоверных, актуальных и точных, а также не составляющих коммерческую или иную охраняемую тайну. Несмотря ни на что, проверка информации не проводилась и Банк, включая его органы и работников, не делают никаких заявлений и не дают никаких гарантий ни в прямой, ни в косвенной форме относительно достоверности, актуальности или точности Материала и информации. Банк, включая его органы и работников, не несет ответственность за действия (бездействия) Потребителя Материала, любых третьих лиц, а также за любые убытки и/или за любой ущерб, возникший или могущий возникнуть в связи с любым использованием Материала или информации и/или сведений, размещенных в Материале или связанных с ним дополнительных сведениях и данных, а также за неточность или отсутствие какой-либо информации или сведений как в самом Материале, так и в прочих связанных с ним сведений и данных.

Любая приведенная в Материале информация может измениться, быть изменена и/или дополнена Банком в любое время без предварительного уведомления Потребителя Материала или третьих лиц. Вместе с тем, Банк не имеет каких-либо обязательств по внесению в Материал исправлений, изменений и/или дополнений и не несет какой-либо связанной с этим ответственности.

Банк не дает заверений и гарантий, что Материал предназначен для каждого из его получателей или Потребителей Материала. Каждый Потребитель Материала самостоятельно принимает решение о совершении любого рода сделки или операции, самостоятельно и за свой счет несет различного рода риски, включая риск убытков. Понимание Материала и принятие решений о совершении сделок и операций с Объектами требуют или могут требовать от Потребителя Материала соответствующих специальных знаний и/или опыта, а в ряде случаев отнесения или признания Потребителя Материала к квалифицированным инвесторам или отнесения к иному установленному законодательством статусу.

Информация в Материале подвержена влиянию различных рисков, в том числе неопределенности или иных факторов, которые находятся вне пределов контроля Банка и возможности точного прогнозирования, вследствие чего представленные данные, результаты и информация могут не соответствовать заявленному.

Материал не заменяет консультации и не должен использоваться вместо неё.

Все существенные условия и данные относительно Объектов, информация о которых содержится в Материале, в большинстве случаев требует более детального изучения, а также необходимости ознакомления с документами относительно каждого конкретного Объекта.

Распространение, воспроизведение и копирование, внесение изменений в материал, не допускается без получения предварительного письменного разрешения ПАО «Банк «Санкт-Петербург». ПАО «Банк «Санкт-Петербург» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с несоблюдением приведенных ограничений. © 2020 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».