

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1115	1,3%	12,8%	-28,0%
Индекс S&P500, п.	2750	3,4%	11,3%	-14,9%
Brent, \$/барр.	32,8	3,0%	32,7%	-50,2%
Золото, \$/тр.ун.	1646	-0,1%	3,4%	8,5%
EURUSD	1,0858	-0,3%	-1,0%	-3,2%
USDRUB	74,97	-0,8%	-4,8%	21,0%
EURRUB	81,31	-1,2%	-5,8%	17,1%
UST 10 лет, %	0,77	6 б.п.	18,9 б.п.	-114,5 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,74	0 б.п.	-6,5 б.п.	37,5 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Распространение коронавируса в мире
- Данные о рынке труда в США
- Заседание Еврогруппы
- Заседание ОПЕК+

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

К утру четверга динамика торгов на мировых рынках позитивная, аппетит к риску подрастает. Американские индексы S&P500 и Dow Jones накануне прибавили около 3,4%, утром фьючерсы также в небольшом плюсе в пределах 0,5%. Азиатские площадки преимущественно в зеленой зоне – гонконгский Hang Seng прибавил 1,3%, шанхайский SSEEC – 0,4%, японский NIKKEI завершил торги вблизи уровней открытия. Поводом для умеренного позитива снова становятся ожидания инвесторов от скорого достижения пика пандемии коронавируса в мире – скорость распространения вируса в США и ряде европейских стран стабилизировалась и несколько снизилась в последние дни, что может означать приближение снятия ограничений, негативно влияющих на экономическую активность.

Динамика распространения вируса, меры властей по его сдерживанию и попытки успокоить рынки вербальными интервенциями продолжают определять направление торгов сегодня. Также, на динамике рискованных активов скажется встреча ОПЕК+. Кроме того, **сегодня будут опубликованы недельные данные о первичных поданных заявках по безработице в США, число которых за последние две недели в сумме приблизилось к рекордным 10 млн.** Аналитики, опрошенные Reuters, ожидают более 5 млн заявок – значения такого уровня могут усилить опасения инвесторов о масштабах экономических проблем в США. Учитывая, что пик пандемии все еще не пройден, сохраняется риск дальнейшего роста безработицы и кризиса на рынке труда в США сравнимого с 1930-ми, что потребует новых объемов экономической поддержки. **В Европе же сегодня продолжится встреча Еврогруппы, в ходе которой стороны продолжат попытки решить вопрос вокруг поддержки экономики еврозоны, в первую очередь наиболее пострадавших южных стран.**

Котировки нефти подрастают, утром североморская смесь торгуется вблизи отметки \$33,8/барр. в преддверии **заседания ОПЕК+, которое начнется сегодня в 16.00 мск.** Уверенность инвесторов в заключении сделки нарастает, и, вероятно, соглашение будет

заклучено, но для рынка будут важны детали. Так, накануне представитель Минэнерго РФ сообщил ТАСС о возможном сокращении добычи нефти со стороны России на 14%, что эквивалентно 1,6 млн барр./сутки, сегодня появляются данные о возможном увеличении этой цифры до 2 млн барр./сутки. Эти значения могут удовлетворить остальных участников соглашения, однако многое будет зависеть от позиции США, которые настаивают на органическом сокращении добычи в стране. Это противоречит взгляду участников ОПЕК+, которые видят необходимость в моментальном сокращении производства и, вероятно, потребуют того же от всех крупных нефтедобывающих стран. Несмотря на встречу ОПЕК+ сегодня, конечный результат, вероятно, станет известен завтра, когда состоится внеочередное заседание G20, в ходе которого министрам энергетики стран-участниц, по-видимому, будет предложено поучаствовать в общем сокращении добычи. Успех обеих встреч может подтолкнуть котировки Brent к отметке в \$40/барр., что является приемлемым уровнем для большинства участников рынка.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские активы утром подрастают вместе с прочими активами развивающихся стран. Индекс МосБиржи утром прибавляет около 0,7%, РТС растет на 1,8%, рубль укрепляется и сейчас торгуется вблизи 74,6 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 негативно скажется на нефти и рубле. ■

Макроэкономический календарь

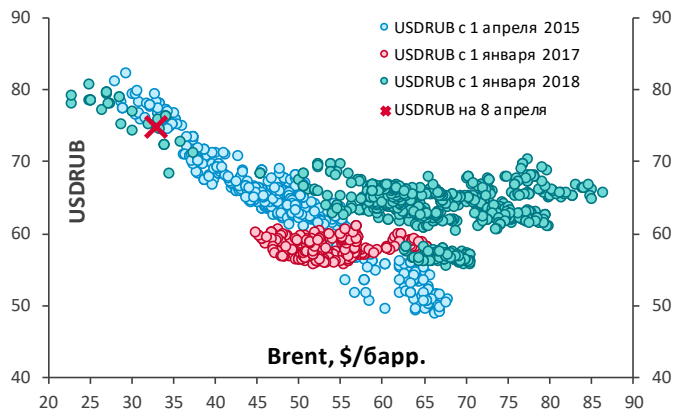
- 30 марта 15:00 - инфляция в марте, Германия
- 31 марта 04:00 – индексы PMI от стат. бюро в марте, Китай
- 31 марта 09:45 – инфляция в марте, Франция
- 31 марта 10:55 – уровень безработицы в марте, Германия
- 16:00 – платежный баланс в четвертом квартале, Россия
- 31 марта 16:45 – индекс PMI в Чикаго, 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

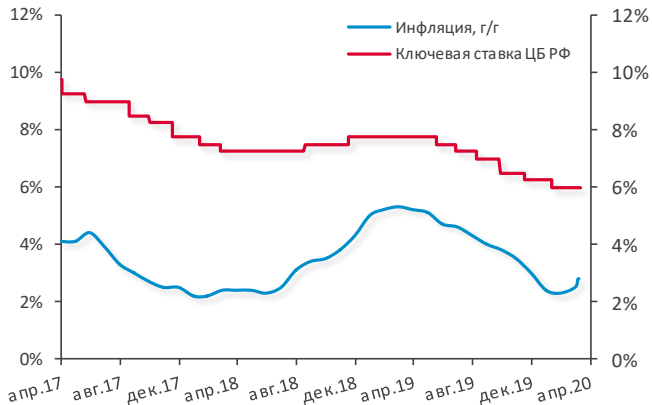
Макропоказатели	Апрель 2020	II кв. 2020	III кв. 2020
Инфляция, г/г	2,5-2,8%	2,8-3,3%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,00%	6,00%	6,00%
Курс USDRUB*	77-82	74-79	72-77
Курс EURRUB*	84-89	81-87	81-86

*ожидаемый торговый диапазон за период.

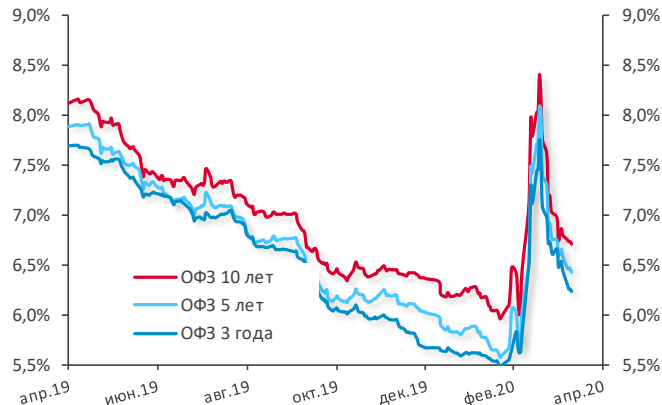
Курс рубля и нефть Brent



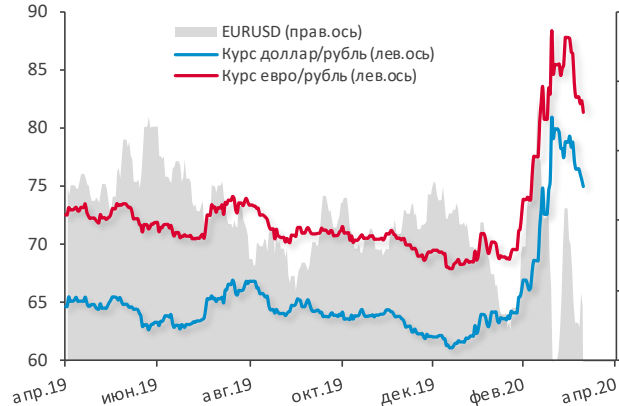
Инфляция и ключевая ставка



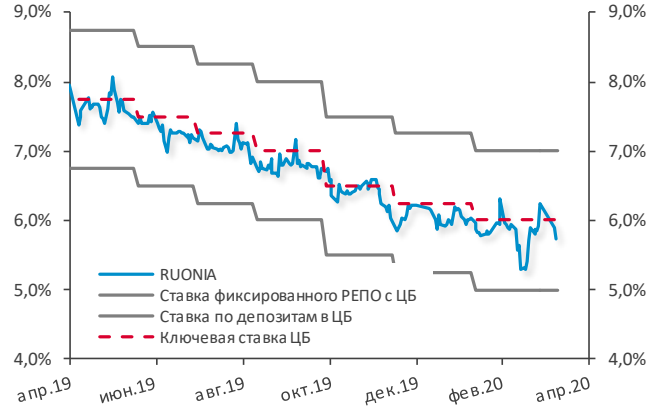
Доходности ОФЗ



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 несёт 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».