

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1155	3,7%	11,7%	-25,4%
Индекс S&P500, п.	2790	1,4%	10,4%	-13,6%
Brent, \$/барр.	31,5	-4,1%	5,1%	-52,3%
Золото, \$/тр.ун.	1684	2,3%	4,3%	11,0%
EURUSD	1,0930	0,7%	0,7%	-2,5%
USDRUB	74,30	-0,9%	-3,8%	19,9%
EURRUB	81,19	-0,1%	-3,2%	16,9%
UST 10 лет, %	0,72	-5,3 б.п.	12,2 б.п.	-119,8 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,69	-4,5 б.п.	-17,5 б.п.	33 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Распространение коронавируса в мире
- Поддержка экономики в США и Европе
- Итоги заседания ОПЕК+, заседание G20
- Пресс-конференция главы ЦБ РФ

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Утром динамика торгов на мировых биржах складывается разнонаправленно. Поводом для роста большинства рынков становятся новости из США, где ФРС, нарастившая баланс уже до \$6 трлн, анонсировала новый пакет поддержки экономики кредитами на \$2,3 трлн. Кроме того, Еврогруппа по итогам длительных переговоров согласовала пакет поддержки экономики на 500 млрд евро, при этом отложив решение вопроса о выпуске общеевропейских «коронабондов» до следующего заседания. Эти сообщения стали поводом для роста высокодоходных активов, американские индексы S&P500 и Dow Jones накануне росли на 1,4% и 1,2% соответственно, японский NIKKEI к утру пятницы также подрос, китайский SSEC напротив снижается после публикации данных о замедлении инфляции в Поднебесной в марте до 4,3% в годовом выражении на фоне замедления экономики из-за коронавируса. Новые данные о поданных заявках по безработице в США, число которых составило рекордные 6,6 млн, не оказало ощутимого влияния на котировки.

Сегодня западные рынки, а также биржи Гонконга и Австралии закрыты в связи с началом пасхальных выходных и празднованием Страстной пятницы, активность на мировых площадках будет низкой. Ключевым фактором неопределенности второй день остается решение вопроса о сокращении добычи нефти всеми крупными нефтедобывающими странами. Накануне состоялась расширенная встреча ОПЕК+, которая продолжалась более 11 часов до глубокой ночи. Несмотря на существенные подвижки, окончательного решения принято не было. Тем не менее, участники действовавшей до апреля сделки предварительно пришли к трехэтапному соглашению, в рамках которого страны сократят добычу в мае-июне на 10 млн барр./сутки от уровней октября 2018 года, после чего постепенно будут наращивать добычу, однако до апреля 2022 года обязуются поддерживать сниженные объемы. Отсутствие окончательного решения по сделке объясняется позицией Мексики, которая не приняла предложенные ей объемы сокращения добычи в 400 тыс. барр./сутки

против 100 тыс. барр./сутки, на которые согласилась представитель этой страны. Сегодня обсуждение вопроса продолжится уже в рамках экстренного заседания G20, на повестке остается вопрос присоединения к сделке Мексики, также в диалог вступят США и Канада, от которых, по-видимому, будут ожидать участия в новом соглашении. Возникшая неопределенность может ударить по котировкам на энергетических рынках, риск срыва сделки пока остается, так как крупнейшие нефтедобывающие страны идут на очень ощутимые объемы сокращения добычи и ждут поддержки от всех участников рынка – так, Россия и Саудовская Аравия согласовали снижение на 2,5 млн барр./сутки каждая. Котировки нефти несколько снижаются, падение произошло еще накануне перед началом длинных выходных на западных рынках и утром баррель Brent стоит около \$32/барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские активы торгуются разнонаправленно, индекс МосБиржи утром теряет около 1,1%, РТС снижается на 0,9%, рубль укрепляется в условиях «тонкого рынка» и сейчас торгуется вблизи 73,5 руб./\$. Итоги встречи ОПЕК+ пока остаются неоднозначными, окончательное решение появится сегодня после заседания глав минэнерго G20 и может ощутимо повлиять на котировки нефти, а затем и на российские активы. Позитивное завершение встречи позволит рублю продолжить укрепление. Кроме того, сегодня в ходе еженедельной конференции выступит председатель ЦБ РФ Эльвира Набиуллина, которая в ходе выступления может в том числе коснуться оценки регулятором ускоряющейся вторую неделю подряд инфляции, а также объявить о планах по стимулированию российской экономики. ■

Макроэкономический календарь

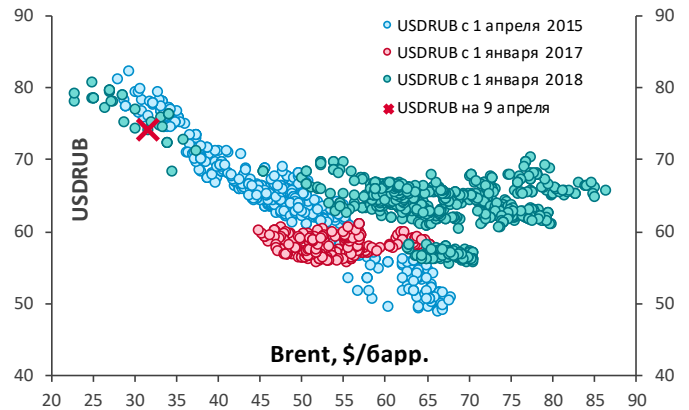
- 30 марта 15:00 - инфляция в марте, Германия
- 31 марта 04:00 – индексы PMI от стат. бюро в марте, Китай
- 31 марта 09:45 – инфляция в марте, Франция
- 31 марта 10:55 – уровень безработицы в марте, Германия
- 16:00 – платежный баланс в четвертом квартале, Россия
- 31 марта 16:45 – индекс PMI в Чикаго,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

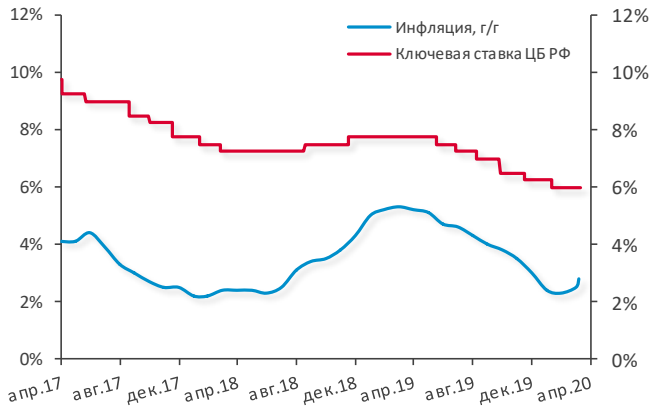
Макропоказатели	Апрель 2020	II кв. 2020	III кв. 2020
Инфляция, г/г	2,5-2,8%	2,8-3,3%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,00%	6,00%	6,00%
Курс USDRUB*	77-82	74-79	72-77
Курс EURRUB*	84-90	81-87	81-86

*ожидаемый торговый диапазон за период.

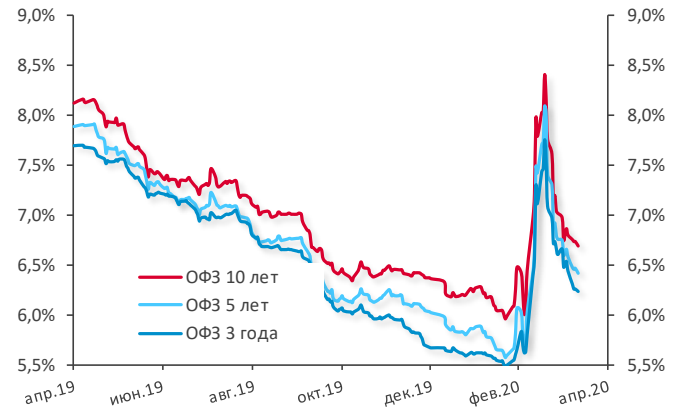
Курс рубля и нефть Brent



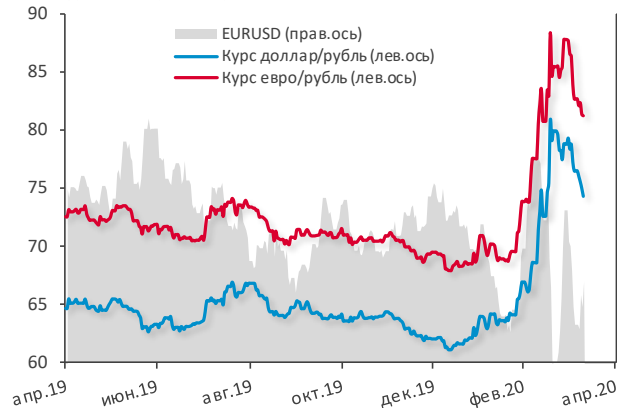
Инфляция и ключевая ставка



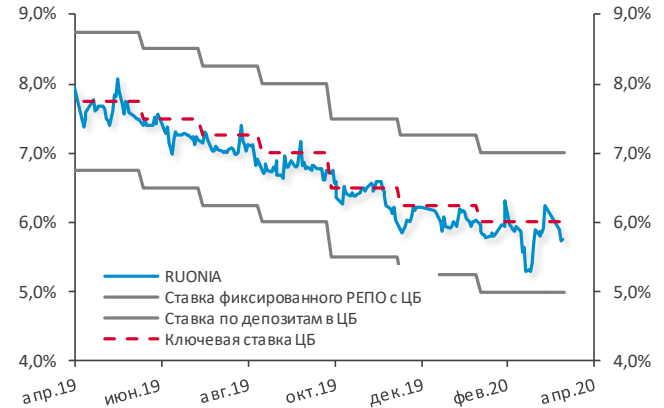
Доходности ОФЗ



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 приобрести, 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».