

| Инструмент | Посл. закрытие | Изменение за период | | |
|-------------------|----------------|---------------------|-----------|-------------|
| | | 1 день | 1 нед | YTD |
| Индекс РТС, п. | 1125 | -1,5% | 3,8% | -27,4% |
| Индекс S&P500, п. | 2762 | -1,0% | 3,7% | -14,5% |
| Brent, \$/барр. | 31,7 | 0,8% | -4,0% | -51,9% |
| Золото, \$/тр.ун. | 1715 | 1,1% | 3,3% | 13,1% |
| EURUSD | 1,0914 | -0,2% | 1,1% | -2,7% |
| USDRUB | 73,61 | -0,2% | -3,2% | 18,8% |
| EURRUB | 80,33 | -0,5% | -2,1% | 15,6% |
| UST 10 лет, % | 0,77 | 5,2 б.п. | 10,2 б.п. | -114,6 б.п. |
| ОФЗ 10 лет, % | 6,68 | -1 б.п. | -7,5 б.п. | 32 б.п. |

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Данные о внешней торговле Китая
- Начало сезона отчетностей в США
- Встреча министров финансов и глав ЦБ G7
- Распространение коронавируса в мире

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Сегодня утром настрой на мировых рынках преимущественно позитивный. Фьючерсы на американские индексы S&P500 и Dow Jones подрастают примерно на 1,5% после снижения на 1% и 1,4% накануне. Азиатские рынки завершили торги в плюсе – японский NIKKEI прибавил более 3%, гонконгский Hang Seng в плюсе на 0,4%, а китайский SSEC вырос на 1,6%. **Сегодня такую динамику обеспечивает позитив от макростатистики из Китая, который отчитался о внешней торговле в марте. Несмотря на жесткие ограничения в крупнейших странах, объемы экспорта и импорта снижались умеренно – экспорт снизился на 6,6% при прогнозе в 14%, импорт потерял всего 0,9% при ожидании в 9,5%. Динамика внешнеторгового оборота говорит о том, что экономические последствия событий последних месяцев для Китая могут оказаться не такими катастрофичными, что, вероятно, скажется на оценке влияния пандемии со стороны западных инвесторов.**

Сегодня, тем не менее, стоит ожидать, что **участники торгов будут проявлять осторожность в преддверии начала сезона квартальных отчетов в США, который откроет финансовый сектор.** Уже на этой неделе мы увидим отчеты гигантов американского рынка, и то, как на них сказалась кризисная ситуация, сложившаяся на фоне коронавируса сначала на денежном и финансовом рынках, а затем и во всей экономике США. Негатив, тем не менее, может быть умеренным, так как первая половина квартала проходила в условиях экономического подъема, и может покрыть часть потерь, которые понес бизнес в течение марта. Кроме того, **сегодня пройдет встреча G7 на уровне министров финансов и глав национальных регуляторов,** по итогам которой, скорее всего, мы вряд ли увидим конкретику, однако нельзя исключать вероятность достижения соглашений, способных поддержать рынки. Повлияет на котировки и выступление главы ФРБ Сент-Луиса Дж. Булларда, который может прокомментировать дальнейшие меры поддержки, обсуждаемые ФРС.

Нефть продолжает торговаться без определенной динамики, котировки закрепились вблизи \$30-\$32 за баррель Brent после заключения сделки ОПЕК+, инвесторы видят эти уровни сбалансированными в условиях масштабного сокращения добычи. Кроме того, в США продолжается обсуждение возможностей регуляторного ограничения добычи, в первую очередь в Техасе. Пока ситуация складывается таким образом, что, по-видимому, сокращение будет рыночным и произойдет уже в ближайшее время, так как многие американские компании не способны функционировать при текущих ценах. Новый позитив в ближайшее время будет ограничен, инвесторы займут выжидательную позицию и продолжат оценивать влияние коронавируса на экономику и спрос нефти. Утром котировки несколько снижаются, сейчас североморская смесь торгуется вблизи \$31,3.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Сегодня утром российские активы умеренно подрастают на фоне роста аппетита инвесторов к риску – индекс МосБиржи прибавляет 0,9%, рубль подрастает на 0,3% и торгуется вблизи 73,4 руб./\$. Позитив в рубле связан в первую очередь со сделкой ОПЕК++, эффект от которой будет сохраняться в ближайшее время. Но, на наш взгляд, существенное сокращение добычи Россией, даже при росте цен на нефть существенно поддержит бюджет, но для платежного баланса и, соответственно, курса рубля позитив будет ограничен. Поэтому в долгосрочной перспективе потенциал укрепления рубля сильно ограничен, курс вряд ли опустится ниже 72 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

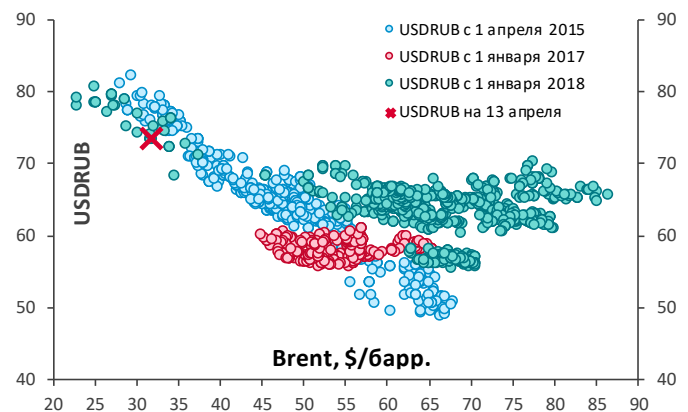
| | |
|-----------------|--|
| 13 апреля | – Пасхальные выходные, еврозона, Великобритания |
| 14 апреля 15:30 | – индекс цен на импорт и экспорт, США |
| 14 апреля | – данные о внешней торговле, Китай |
| 14 апреля 23:30 | – запасы сырой нефти от API, США |
| 15 апреля 15:30 | – розничные продажи в марте, США |
| 15 апреля 16:15 | – промышленное производство в марте, США |
| 15 апреля 17:30 | – запасы сырой нефти от EIA, США |
| 15 апреля 21:00 | – Бежевая книга ФРС, США |
| 16 апреля 09:00 | – инфляция в марте, Германия |
| 16 апреля 11:00 | – индекс делового климата от IFO, Германия |
| 16 апреля 14:00 | – ежемесячный отчет ОПЕК |
| 16 апреля 15:30 | – данные о строительном рынке в марте, США |
| 16 апреля 15:30 | – инд. произв. активности в апреле от ФРБ Филадельфии, США |
| 16 апреля 15:30 | – первичные заявки по безработице за неделю, США |
| 17 апреля 05:00 | – уровень безработицы в марте, Китай |
| 17 апреля 05:00 | – ВВП в 1 кв., Китай |
| 17 апреля 05:00 | – промышленное производство в марте, Китай |
| 17 апреля 05:00 | – инвестиции в основной капитал в марте, Китай |
| 17 апреля 12:00 | – инфляция в марте, еврозона |
| 17 апреля 20:00 | – число буровых установок Baker Hughes, США |

Прогноз основных макроэкономических показателей

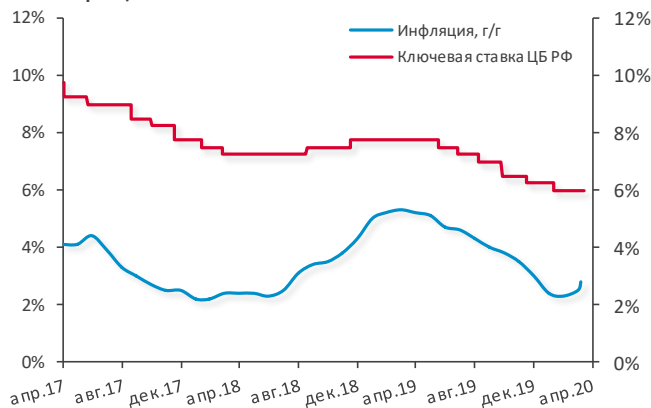
| Макропоказатели | Апрель 2020 | II кв. 2020 | III кв. 2020 |
|-----------------------|-------------|-------------|--------------|
| Инфляция, г/г | 2,5-2,8% | 2,8-3,3% | 2,8-3,3% |
| Ключевая ставка ЦБ РФ | 6,00% | 6,00% | 6,00% |
| Курс USDRUB* | 77-82 | 74-79 | 72-77 |
| Курс EURRUB* | 84-90 | 81-87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

*ожидаемый торговый диапазон за период.

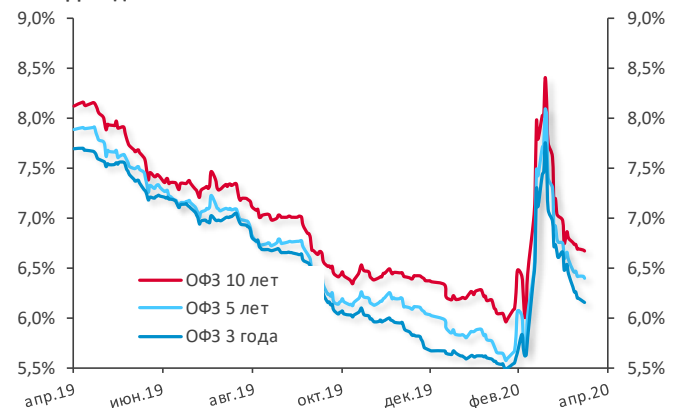
Курс рубля и нефть Brent



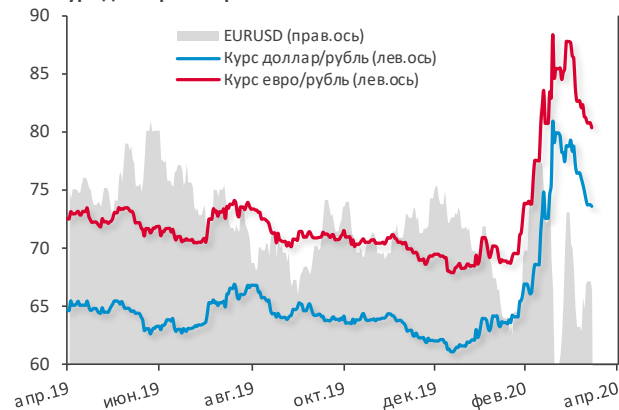
Инфляция и ключевая ставка



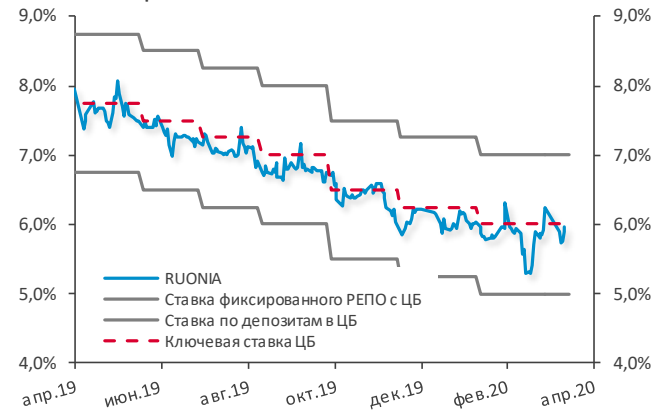
Доходности ОФЗ



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 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».