

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1047	-7,6%	-6,1%	-32,4%
Индекс S&P500, п.	2783	-2,2%	1,2%	-13,8%
Brent, \$/барр.	27,7	-6,5%	-15,7%	-58,0%
Золото, \$/тр.ун.	1717	-0,6%	4,3%	13,2%
EURUSD	1,0910	-0,6%	0,5%	-2,7%
USDRUB	74,81	2,5%	-0,2%	20,7%
EURRUB	81,66	1,9%	0,4%	17,5%
UST 10 лет, %	0,63	-12 б.п.	-14,1 б.п.	-128,6 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,78	9 б.п.	4 б.п.	41,5 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макроэкономические данные в США
- Индекс произв. активности ФРБ Филадельфии
- Отчет ОПЕК
- Распространение коронавируса в мире

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Утром торги на мировых площадках проходят разнонаправленно. Фьючерсы на американские индексы S&P500 и Dow Jones подрастают на 0,9% после снижения накануне на 2,2% и 1,9% соответственно. **Главным негативным фактором среды стала публикация макростатистики в США, а именно данных о снижении розничных продаж на 8,7% за месяц (прогноз -8%) и промпроизводства, которое снизилось в марте на 5,4% (прогноз -4%),** при этом спад обрабатывающей промышленности составил 6,3%. Тем не менее, многие страны начинают обсуждать возможность постепенного возврата работы экономики в нормальное русло, в их числе США, где президент Д. Трамп объявит рекомендации по снятию ограничений уже сегодня, и Германия, где канцлер А. Меркель заявила о частичном снятии ограничений в стране уже со следующей недели на фоне успеха в борьбе с эпидемией. Пока, однако, динамику рынков в большей степени определяют опасения инвесторов. Азия преимущественно торгуется в красной зоне – гонконгский Hang Seng и японский NIKKEI подошли к завершению торгов потерев 0,5% и 1,3% соответственно, шанхайский SSEC напротив прибавил 0,3%.

Сегодня в США продолжится публикация актуальной макростатистики. Инвесторы все также будут оценивать масштабы фактического замедления экономики после публикации массива данных о состоянии строительной отрасли, который может пострадать сильнее промышленности на фоне существенного ухудшения ситуации на рынке труда и потенциального снижения спроса на недвижимость. Кроме того, сегодня США представит новые недельные данные о поданных заявках на пособие по безработице, которые в последние недели достигали катастрофических масштабов. От свежих данных можно ожидать снижения негатива в связи с тем, что замедление деловой активности в стране произошло не органично, а резко с введением карантина, и основной удар по рынку труда произошел в первые дни остановки бизнеса. Также, **сегодня будет опубликован апрельский индекс производственной активности от ФРБ**

Филадельфии, который является одним из важнейших опережающих индикаторов состояния американской экономики. Чрезмерный негатив в этих данных может укрепить опасения инвесторов, сформированные опубликованной в среду статистикой, и усилить негативный тренд в рисковом активах.

Рынок нефти остается под давлением ожиданий сохранения переизбытка нефти в ближайшие недели, котировки Brent накануне вплотную приближались к отметкам \$27/барр., однако сегодня подрастают к уровню \$28,3/барр. Тем не менее, дальнейшее снижение выглядит вероятным на фоне ожидания инвесторами краткосрочного провала спроса на нефть в апреле-июне, что, несмотря на успех нового соглашения о сокращении добычи, приведет к переизбытку на рынке и продолжит давить на цены энергоресурсов. Это подтверждают и растущие быстрыми темпами запасы нефти в США, которые по данным EIA выросли за неделю на рекордные 19 млн барр. Кроме того, **сегодня будет опубликован ежемесячный обзор ОПЕК, в котором организация даст свою оценку спроса в предстоящем году.**

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские активы сегодня подрастают после ощутимого снижения накануне, когда индекс МосБиржи терял более 5%, а курс рубля достигал 75 руб./\$. Поводом для ослабления в среду стало существенное снижение котировок нефти, которая с начала недели потеряла в цене уже около 3\$ за баррель или 10%. Сегодня российская валюта торгуется вблизи 74,2 руб./\$ и 80,7 руб./евро, индекс Мосбиржи прибавляет около 1,3%. Новым фактором ослабления в ближайшее время может стать негативная макростатистика из США, которая ухудшит ожидания рынка о влиянии пандемии на экономику и может спровоцировать новый виток выхода инвесторов из рискованных сегментов, в том числе рублевых. Операции ЦБ и Минфина продолжают поддерживать курс рубля ниже 75 руб./\$, при этом потенциал для укрепления российской валюты остается ограниченным до разрешения ситуации на нефтяном рынке. ■

Макроэкономический календарь

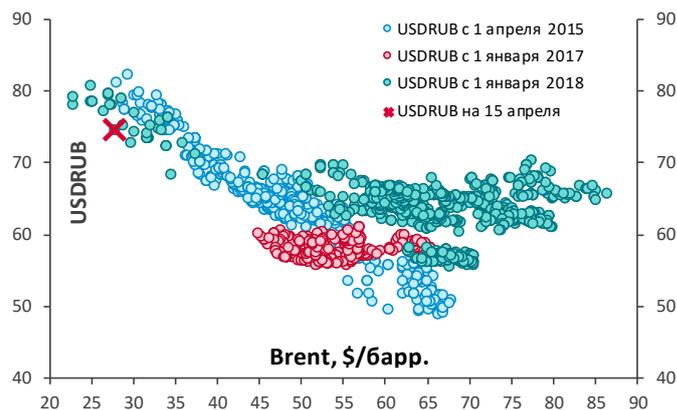
13 апреля	– Пасхальные выходные, еврозона, Великобритания
14 апреля 15:30	– индекс цен на импорт и экспорт, США
14 апреля	– данные о внешней торговле, Китай
14 апреля 23:30	– запасы сырой нефти от API, США
15 апреля 15:30	– розничные продажи в марте, США
15 апреля 16:15	– промышленное производство в 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

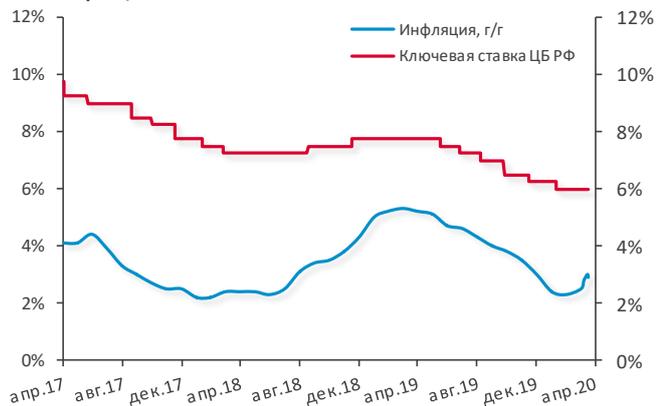
Макропоказатели	Апрель 2020	II кв. 2020	III кв. 2020
Инфляция, г/г	2,5-2,8%	2,8-3,3%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,00%	6,00%	6,00%
Курс USDRUB*	77-82	74-79	72-77
Курс EURRUB*	84-89	81-87	81-86

*ожидаемый торговый диапазон за период.

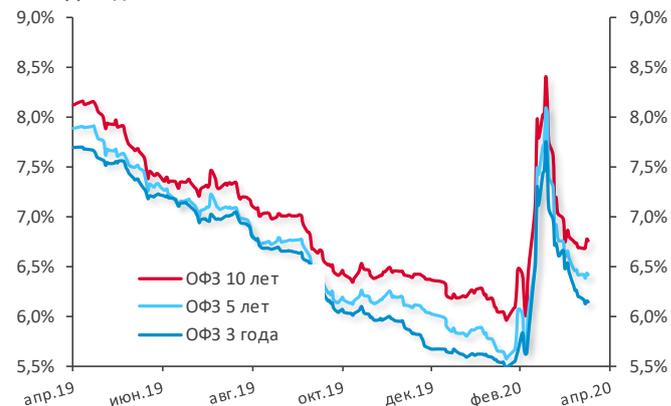
Курс рубля и нефть Brent



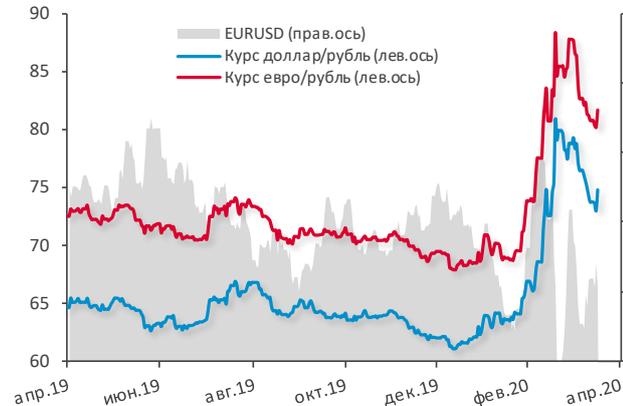
Инфляция и ключевая ставка



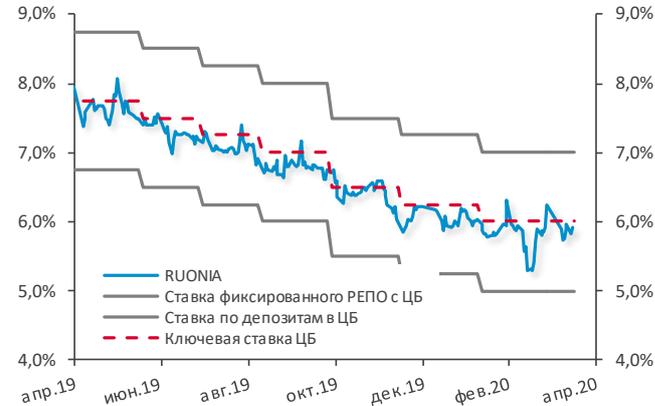
Доходности ОФЗ



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».