

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1067	1,9%	-7,7%	-31,1%
Индекс S&P500, п.	2800	0,6%	0,3%	-13,3%
Brent, \$/барр.	27,8	0,5%	-11,6%	-57,8%
Золото, \$/тр.ун.	1718	0,0%	2,0%	13,2%
EURUSD	1,0840	-0,6%	-0,8%	-3,3%
USDRUB	74,15	-0,9%	-0,2%	19,6%
EURRUB	80,35	-1,6%	-1,0%	15,7%
UST 10 лет, %	0,63	-0,5 б.п.	-9,2 б.п.	-129,1 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,67	-11 б.п.	-2,5 б.п.	30,5 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика Китая
- План по снятию ограничений в США
- Пресс-конференция Э. Набиуллиной
- Распространение коронавируса в мире

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Утром мировые рынки подрастают несмотря на преобладание негатива в новостном фоне. Так, вчера в США была опубликована еженедельная статистика о первичных поданных заявках по безработице, число которых превысило 5 млн и составило около 22 млн за последние 4 недели. Кроме того, очередная порция негатива пришла и из Китая – ВВП в 1 кв. сократился на 6,8%, (прогноз -6,5%), розничные продажи в марте оказались ниже значений 2019 года на 15,8% (прогноз -10%), а объемы промпроизводства практически восстановились и потеряли к аналогичному периоду прошлого года всего 1,1% (прогноз -7,3%). Тем не менее, эти сообщения не смогли перевесить уверенность инвесторов в скором восстановлении мировой экономики, которые подкрепляются **представленным президентом США Д. Трампом планом по поэтапному снятию ограничений, реализация которого в наименее пострадавших штатах может стартовать уже сегодня**, а также ощутимым улучшением ситуации в Германии. Позитивные ожидания стали поводом для умеренного роста американских индексов S&P500 и Dow Jones на 0,6% и 0,1% соответственно накануне, утром фьючерсы подрастают сильнее, прибавляя около 3%. Азия завершила торги в зеленой зоне вслед за США – японский NIKKEI и гонконгский Hang Seng прибавили 3,1% и 1,3% соответственно, шанхайский SSEC прибавил 0,7%.

Сегодня инвесторы продолжают оценивать возможности скорого восстановления глобальной экономики. Мы можем наблюдать стабилизацию динамики заболеваемости в США, однако о замедлении пока говорить не приходится, критической она остается и во Франции и Великобритании. Вкупе это может спровоцировать пересмотр ближайших перспектив восстановления деловой активности и спровоцировать новый виток распродаж на фондовых рынках. Кроме того, инвесторы продолжают оценивать последствия коронавируса для крупнейшего бизнеса в квартальных отчетах американских компаний.

Котировки нефти в отсутствии новостного фона подрастают вместе с прочими высокодоходными активами. Brent прибавляет в цене около 0,5%, и сейчас торгуется вблизи отметки \$28/барр. Свое видение ситуации на рынке нефти накануне представил ОПЕК. Согласно представленным данным, организация ожидает среднее снижение спроса на нефть в объеме 6,8 млн барр./сутки, при этом к 4 кварталу цифра составит уже 3,5 млн барр./сутки. Это может создать возможности для восстановления цен к концу года, однако в ближайшей перспективе давление на котировки сохранится.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Утром российские активы умеренно подрастают, рубль торгуется вблизи 74 руб./\$ и 80,2 руб./евро, индекс Мосбиржи прибавляет около 0,9%. Негативная макростатистика из США и Китая создают риск ухудшения ожиданий рынка о влиянии пандемии на экономику и могут спровоцировать новый виток выхода инвесторов из рискованных активов, 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. Кроме того, **на прошедшей сегодня пресс-конференции ЦБ РФ, председатель регулятора Эльвира Набиуллина продолжила придерживаться мягкой риторики относительно ключевой ставки, и в очередной раз подчеркнула, что вопрос снижения ставки будет рассмотрен уже на заседании в следующую пятницу.** Ожидания продолжения смягчения ДКП повышают привлекательность российского долга. ■

Макроэкономический календарь

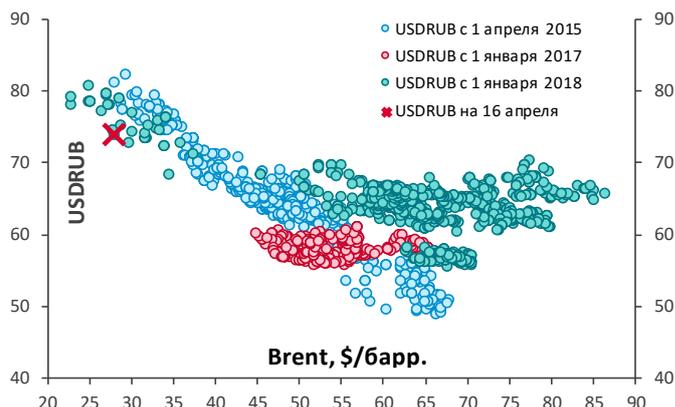
13 апреля	– Пасхальные выходные, еврозона, Великобритания
14 апреля 15:30	– индекс цен на импорт и экспорт, США
14 апреля	– данные о внешней торговле, Китай
14 апреля 23:30	– запасы сырой нефти от API, США
15 апреля 15:30	– розничные продажи в марте, США
15 апреля 16:15	– промышленное производство в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

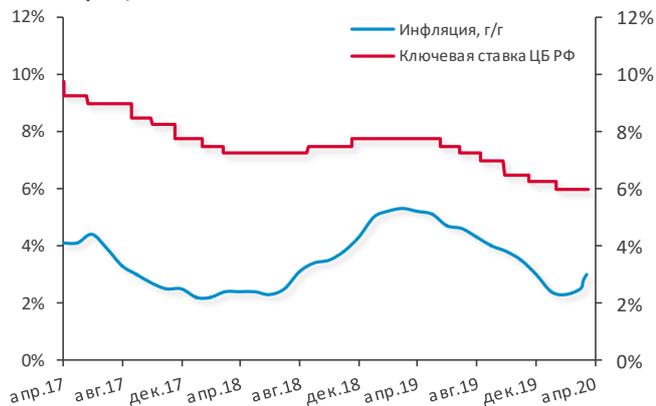
Макропоказатели	Апрель 2020	II кв. 2020	III кв. 2020
Инфляция, г/г	2,5-2,8%	2,8-3,3%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,00%	6,00%	6,00%
Курс USDRUB*	77-82	74-79	72-77
Курс EURRUB*	83-89	81-87	81-86

*ожидаемый торговый диапазон за период.

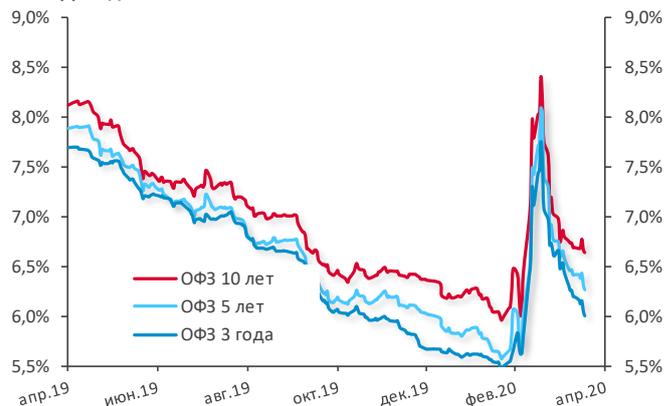
Курс рубля и нефть Brent



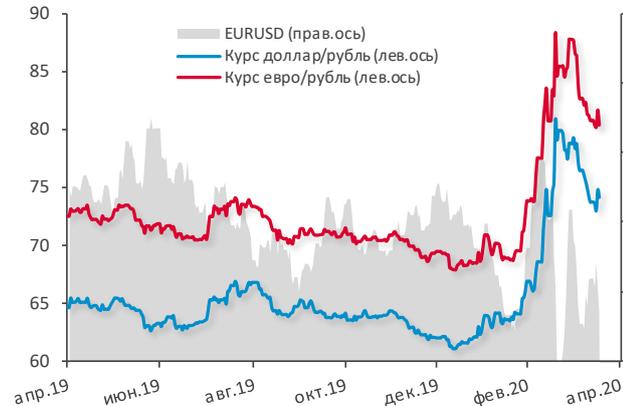
Инфляция и ключевая ставка



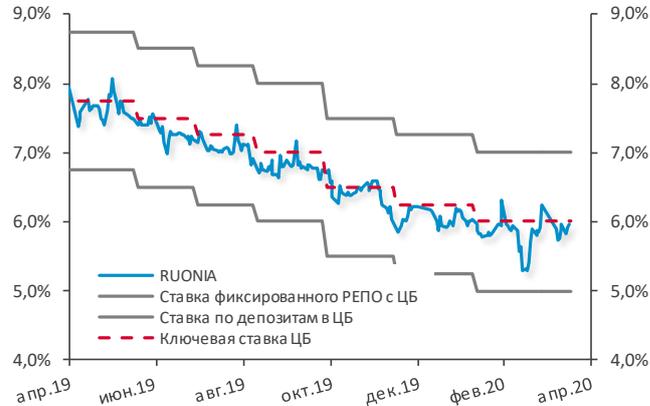
Доходности ОФЗ



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 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 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».