

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1012	-5,3%	-10,7%	-34,7%
Индекс S&P500, п.	2737	-3,1%	-3,8%	-15,3%
Brent, \$/барр.	19,3	-24,4%	-34,7%	-70,7%
Золото, \$/тр.ун.	1686	-0,6%	-2,4%	11,1%
EURUSD	1,0858	0,0%	-1,1%	-3,2%
USDRUB	77,08	2,0%	5,6%	24,4%
EURRUB	83,72	2,1%	4,4%	20,5%
UST 10 лет, %	0,57	-3,6 б.п.	-18,3 б.п.	-134,8 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,35	15 б.п.	-34 б.п.	-1,5 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Обвал нефтяных котировок
- Поддержка экономики в США
- Данные о запасах нефти в США
- Распространение коронавируса в мире

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Торги на мировых рынках утром проходят преимущественно в зеленой зоне после распродаж накануне. Так, фьючерсы на американские индексы S&P500 и Dow Jones, которые потеряли во вторник 3% и 2,7% соответственно, сегодня напротив прибавляют около 0,8%. Азиатские индексы также преимущественно в плюсе – гонконгский Hang Seng и китайский SSECI завершили торги ростом на 0,3% и 0,6% соответственно, японский NIKKEI снизился на 0,8%. Поводом для умеренного оптимизма стал **принятый в США пакет поддержки экономики на \$481 млрд, большая часть которого пойдет на поддержку малого бизнеса**. Тем не менее, опасения инвесторов, связанные с обвалом нефтяных котировок после сложившегося переизбытка предложения, могут преобладать в ближайшее время после исчерпания локального позитива.

Сегодня инвесторы продолжают следить за ситуацией вокруг пандемии – несмотря на продолжающиеся попытки президента США успокоить инвесторов заявлениями о желании «открыть» экономику в ближайшее время, переход к действиям выглядит нереалистичным. В последние недели число новых заболевших в стране колеблется в диапазоне 20 – 30 тыс. новых случаев в сутки, что делает США мировым лидером по этому показателю.

К факторам, определяющим в последние недели динамику рынков, к которым относились вербальные интервенции о перспективах преодоления пандемии коронавируса и попытках возместить его экономические последствия, добавилась ситуация на нефтяном рынке. США может ощутить кризис в отрасли наиболее чувствительно в связи с худшими среди крупнейших стран-производителей условиями добычи, а также развитыми рыночными механизмами, не позволяющими жестко регулировать деятельность компаний для стабилизации рынка, как это произошло в странах, участвующих в сделке ОПЕК++. Тем временем **обвал цен на нефть продолжается – за два дня котировки североморской смеси Brent теряют более 30%, и сейчас она стоит около \$17/барр., чего не было с 2001 года**. В США ситуация хуже

ввиду отсутствия регуляторных ограничений добычи для местных поставщиков, которые обеспечивают большую часть предложения на внутреннем рынке – местный сорт WTI сейчас стоит около \$11,4/барр. Публикуемые сегодня данные о запасах нефти в США могут усилить давление на котировки, что приблизит рыночное сокращение добываемых в стране объемов.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские активы сегодня продолжают реагировать на аппетит глобальных инвесторов к риску и нефтяные котировки. Утром рубль умеренно подрастает на 0,3%, сейчас российская валюта торгуется вблизи 76,8 руб./\$, хотя еще вчера в ходе торгов курс превышал отметку 77,5 руб./\$, индекс МосБиржи утром подрастает на 1,4%. На предстоящей неделе цена нефти и аппетит к риску со стороны глобальных инвесторов продолжат определять динамику рублевых активов. Наблюдаемое ослабление вряд ли станет ограничивающим фактором для ЦБ, который скорее всего снизит ставку на заседании в пятницу, но может повлиять на масштаб движения – большинство опрошенных Reuters аналитиков на данный момент прогнозируют снижение сразу на 50 б.п., но на наш взгляд, регулятор будет консервативен и снизит ставку на 25 б.п. до 5,75%, что не окажет выраженного влияния на валютный рынок. ■

Макроэкономический календарь

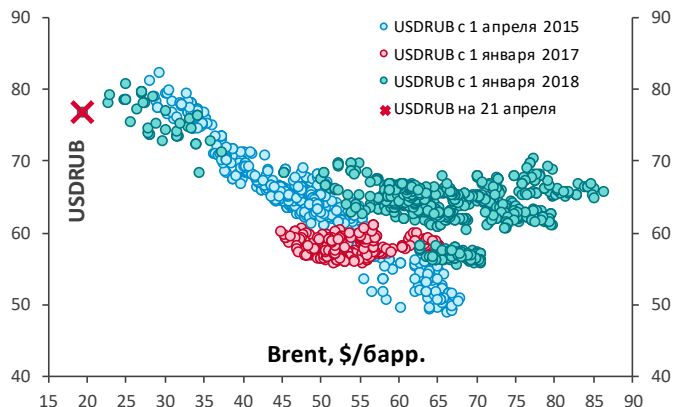
- 20 апреля 16:00 – уровень безработицы в марте, Россия
- 20 апреля 16:00 – розничные продажи в марте, Россия
- 20 апреля 18:00 – ВВП в марте, Россия
- 21 апреля 12:00 – экономические настроения ZEW в апреле, Германия
- 21 апреля 17:00 – продажи на вторичном рынке жилья в марте, США
- 21 апреля 23:30 – запасы нефти от API, США
- 22 апреля 16:00 – промпроизводство в марте, Россия
- 22 апреля 17:30 – запасы нефти от EIA, США
- 23 апреля 11:00 – индекс деловой активности от Markit, еврозона
- 23 апреля 15:30 – первичные заявки по безработице за неделю, США
- 23 апреля 16:45 – индекс деловой активности от Markit, США
- 23 апреля 17:00 – продажи нового жилья в марте, США
- 24 апреля 11:00 – экономические ожидания IFO в апреле, Германия
- 24 апреля 13:30 – решение о ключевой ставке, Россия
- 24 апреля 15:30 – заказы на товары длительного пользования, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

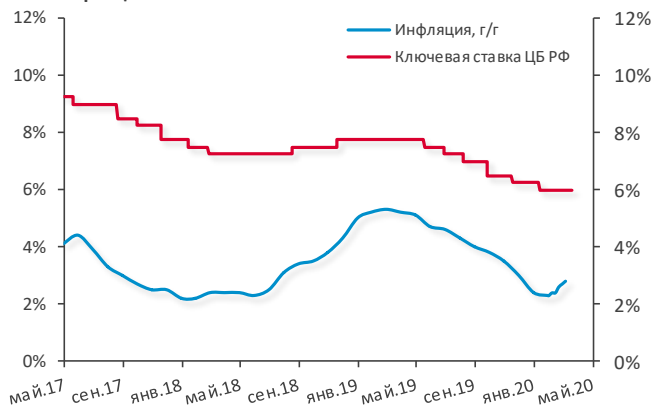
Макропоказатели	Апрель 2020	II кв. 2020	III кв. 2020
Инфляция, г/г	2,5-2,8%	2,8-3,3%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,00%	6,00%	6,00%
Курс USDRUB*	77-82	74-79	72-77
Курс EURRUB*	84-89	81-86	79-85

*ожидаемый торговый диапазон за период.

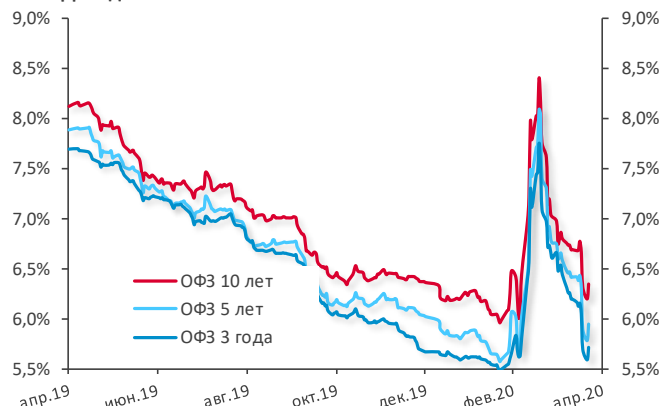
Курс рубля и нефть Brent



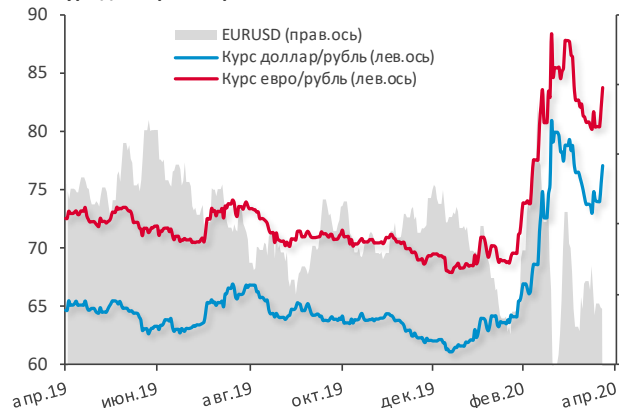
Инфляция и ключевая ставка



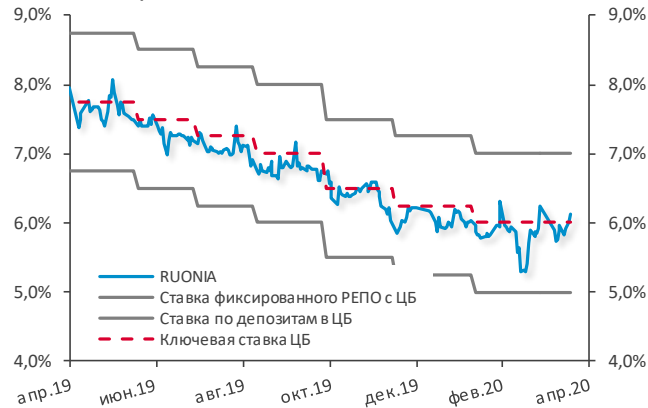
Доходности ОФЗ



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».