

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1066	5,3%	1,8%	-31,2%
Индекс S&P500, п.	2799	2,3%	0,6%	-13,4%
Brent, \$/барр.	20,4	5,4%	-26,4%	-69,1%
Золото, \$/тр.ун.	1714	1,7%	-0,2%	13,0%
EURUSD	1,0823	-0,3%	-0,8%	-3,5%
USDRUB	75,90	-1,5%	1,5%	22,5%
EURRUB	82,11	-1,9%	0,6%	18,2%
UST 10 лет, %	0,62	5 б.п.	-1,3 б.п.	-129,9 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,24	-11 б.п.	-54 б.п.	-12,5 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Индексы деловой активности в Европе и США
- Данные о рынке труда в США
- Стабилизация цен на нефть
- Увеличение интервенций ЦБ РФ

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Утром мировые рынки продолжают подрастать на фоне позитива от сообщений о господдержке экономики США, а также восстановления нефтяных котировок, уровень которых создавал напряженность в энергетическом секторе и тянул за собой остальной рынок. Фьючерсы на американские индексы S&P500 и Dow Jones сегодня подрастают на 0,3% после роста на 2,3% и 2% накануне. Азия также преимущественно в плюсе – японский NIKKEI и гонконгский Hang Seng завершили сессию ростом на 1,5% и 0,4% соответственно, китайский SSEC снизился на 0,2%.

Позитив от стабилизации рынка энергоресурсов может быть ограничен, и сегодня интерес инвесторов переключится на макроданные и новые заявления о дальнейших шагах для восстановления экономики. Так, **в течение дня будут опубликованы предварительные индексы деловой активности крупнейших западных экономик за апрель по данным IHS Markit**. Первые данные для европейских стран уже были представлены, и оказались катастрофически низкими – композитный индекс в Германии составил 17,1 п., во Франции вовсе 11,2 п., а общий результат еврозоны – 13,5 п. (значение индекса меньше 50 п. говорит о снижении экономической активности). При этом, производство предсказуемо чувствует себя лучше, так как карантинные меры в большей степени ударили по спросу на услуги, так производственный PMI еврозоны составил 33,6 п., а PMI сферы услуг – 13,5 п. Такие данные опережающих индикаторов могут усилить опасения инвесторов о реальном состоянии экономики, а аналогичный отчет по США может окончательно лишить рынки накопленного накануне позитива. Кроме того, **сегодня будет опубликована новая статистика о поданных заявках по безработице в США**, от которой аналитики ожидают значения более 4 млн, однако вероятность более ощутимого снижения показателя остается в связи с потенциальным исчерпанием фактора ввода карантина на рынок труда, и такой сценарий позитивно повлияет на рынки.

Цена нефти марки Brent сегодня стабилизировалась вблизи \$20-\$22/барр. после обвала накануне, когда стоимость североморской смеси приближалась к \$16/барр., чего не было с 1999 года. Локальному росту котировок способствовали сообщения из США, где президент Д. Трамп возобновил агрессивную военную риторику в отношении Иранской армии в персидском заливе, которая, по его мнению, не должна мешать американцам. Но учитывая рекордный рост запасов в мире (в США только за прошедшую неделю они выросли на 15 млн барр.), рост котировок даже в случае обострения на Ближнем Востоке будет ограниченным, особенно на фоне пониженного спроса. Тем временем, продолжается обсуждение возможности сокращения нефти в США, так как риски повторения коллапса, с которым участники рынка столкнулись в начале недели, когда не могли продать фьючерсы на американскую смесь WTI по положительной цене, при экспирации последующих контрактов сохраняются. Ключевая отрасль потребления нефтепродуктов, а именно транспорт, пока остается на паузе, в связи с чем заполнение уже и так переполненных нефтехранилищ продолжится без оперативной балансировки рынка.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские активы сегодня продолжают реагировать на аппетит глобальных инвесторов к риску и нефтяные котировки. Утром рубль подрастает на 1,1%, сейчас российская валюта торгуется вблизи 75,1 руб./\$, после роста накануне на фоне восстановления цен на нефть, индекс МосБиржи утром подрастает на 0,1%. **Центральный Банк во вторник увеличил поддержку рубля на фоне падения нефтяных котировок, продав на рынке валюты до 19,2 млрд руб. (\$250 млн) против 13-15 млрд руб. в течение прошедшего месяца**, что является одной из причин сравнительно спокойной реакции курса рубля на события на нефтяном рынке. Завтра состоится заседание Центрального Банка по денежно-кредитной политике, рынок ожидает снижения ключевой ставки сразу на 50 б.п. на фоне продолжающегося цикла смягчения ДКП в других развивающихся странах (ЦБ Мексики на этой неделе снизил ставку сразу на 50 б.п. до 6%). Наблюдаемое ослабление рубля 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

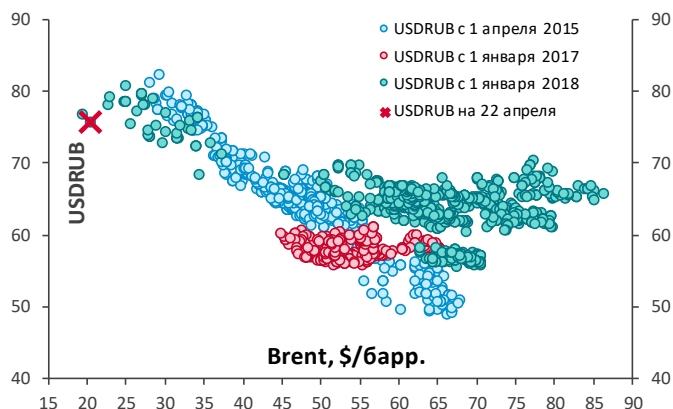
- 20 апреля 16:00 – уровень безработицы в марте, Россия
- 20 апреля 16:00 – розничные продажи в марте, Россия
- 20 апреля 18:00 – ВВП в марте, Россия
- 21 апреля 12:00 – экономические настроения ZEW в апреле, Германия
- 21 апреля 17:00 – продажи на вторичном рынке жилья в марте, США
- 21 апреля 23:30 – 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

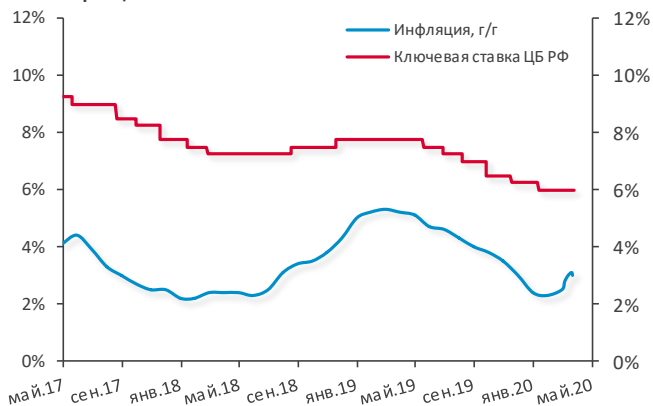
Макропоказатели	Апрель 2020	II кв. 2020	III кв. 2020
Инфляция, г/г	2,5-2,8%	2,8-3,3%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,00%	6,00%	6,00%
Курс USDRUB*	77-82	74-79	72-77
Курс EURRUB*	83-89	81-86	79-85

*ожидаемый торговый диапазон за период.

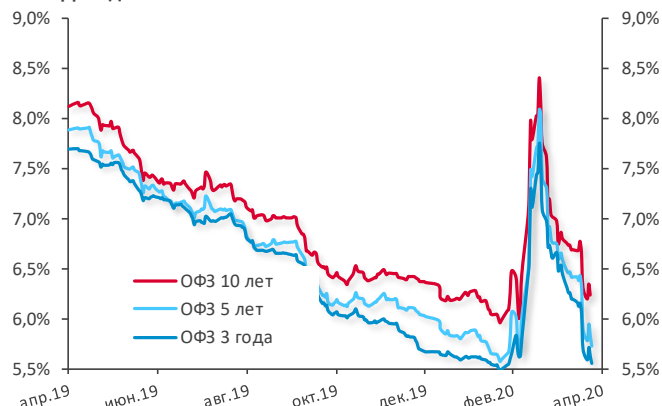
Курс рубля и нефть Brent



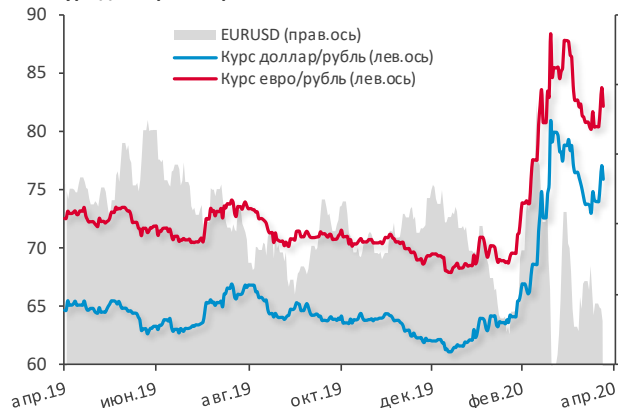
Инфляция и ключевая ставка



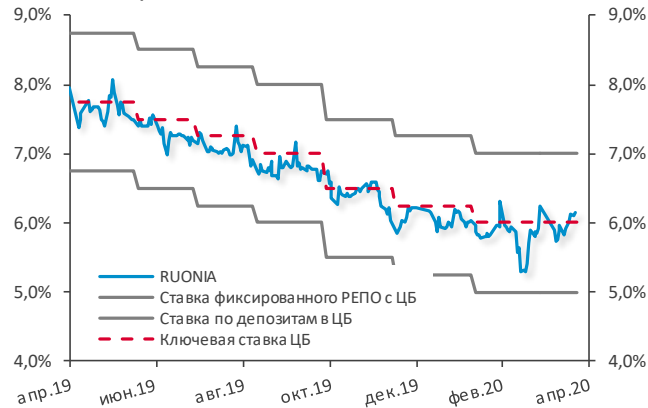
Доходности ОФЗ



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».