

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1100	3,2%	3,1%	-29,0%
Индекс S&P500, п.	2798	-0,1%	-0,1%	-13,4%
Brent, \$/барр.	21,3	4,7%	-23,3%	-67,7%
Золото, \$/тр.ун.	1731	1,0%	0,7%	14,1%
EURUSD	1,0777	-0,4%	-0,6%	-3,9%
USDRUB	74,77	-1,5%	0,8%	20,6%
EURRUB	80,63	-1,8%	0,3%	16,1%
UST 10 лет, %	0,60	-1,8 б.п.	-2,5 б.п.	-131,6 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,14	-9,5 б.п.	-52,5 б.п.	-22 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Распространение коронавируса в мире
- Макроданные в США
- Заседание ЦБ РФ
- Увеличение операций ЦБ РФ

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Утром пятницы стоимость активов на мировых рынках преимущественно снижается. Поводом для негатива стали **слабая экономическая статистика из США, где число новых поданных заявок по безработице ожидаемо продолжило снижаться, оставаясь при этом на критических уровнях и превысив 4 млн, а композитный индекс деловой активности в США составил 27,4 п. против 40,9 п. месяцем ранее, оказавшись несколько ниже прогнозов, но в сравнении с ситуацией в Европе и эти уровни можно считать сравнительно сильными.** Кроме того, появились сообщения о провале испытаний препарата от коронавируса, которые проводились в Китае. На фоне этих событий накануне американские индексы S&P500 и Dow Jones закрылись вблизи значений открытия, однако утром фьючерсы перешли к умеренному снижению на 0,2% и 0,1% соответственно. Азиатские площадки также завершают торги в красной зоне, японский NIKKEI и гонконгский Hang Seng потеряли 0,9% и 0,4% соответственно, китайский SSEC снизился на 1%.

Коронавирус остается основным ньюсмейкером для финансовых рынков, инвесторы продолжают оценивать перспективы и возможные сроки снятия карантинных ограничений с экономики. Даты постоянно сдвигаются в сторону продления мер, ухудшая таким образом экономические прогнозы и требуя от правительств еще больших усилий для стабилизации ситуации. Так, в ходе своей **пресс-конференции, президент США Д. Трамп не исключил возможного сохранения мер дистанцирования до лета, если это потребуются** – учитывая сложившуюся в США ситуацию, когда темпы распространения вируса не замедляются, становится понятно, что в ближайшие недели сценарий отказа от карантина в наиболее пострадавших штатах выглядит нереалистичным, и вероятность его сохранения в озвученные сроки остается высокой. Сегодня ожидается публикация данных о товарах длительного пользования в США в марте, которая, по всей видимости не повлияет на котировки – инвесторы в текущей

ситуации оценивают наиболее актуальные данные, к которым относятся в первую очередь оперативные и опережающие индикаторы.

На рынке нефти происходит постепенное восстановление котировок несмотря на некоторый спад аппетита к риску. Brent утром подрастает на 0,2% и торгуется вблизи \$21,4/барр., поводом для положительной динамики становится как сохраняющееся напряжение на ближнем востоке, так и первые сообщения о начале сокращения добычи в преддверии сделки ОПЕК++ - накануне на этот шаг пошел Кувейт. Кроме того, после коллапса на торгах американской смесью WTI постепенное сокращение добычи нефти фиксируется и компаниями, осуществляющими добычу в США – они опасаются повторения ситуации при экспирации последующих фьючерсов.

В РОССИИ

Сегодня состоится заседание Центрального Банка по денежно-кредитной политике. На последнем заседании в феврале регулятор сохранил ставку на уровне 6%, отреагировав таким образом на рост неопределенности и начало повсеместного распространения коронавируса. При этом ЦБ не увидел в развивающейся ситуации существенных долгосрочных проинфляционных рисков. С тех пор большинство центральных банков пошли на смягчение ДКП, чтобы оказать поддержку локальным экономикам, столкнувшимся сокращением внешнего и внутреннего спроса и экономической активности. С тех пор ЦБ РФ придерживался мягкой риторики, подчеркивая, что будет предметно рассматривать вопрос дальнейшего снижения ставки. Учитывая однозначные сигналы регулятора, снижение ставки по итогам сегодняшнего заседания почти однозначно. Но вопрос остается в масштабах движения, большинство аналитиков, опрошенных Bloomberg и Reuters ожидают снижения на 50 б.п., рыночные котировки также закладывают снижение ключевой до 5,5%. Но на наш взгляд, Центральный Банк, вероятно, пойдет на минимальный шаг, установив ключевую на 5,75%. Особый интерес будут представлять обновленный макроэкономический прогноз, в котором ЦБ уже учтет последствия принятых ограничительных мер для экономики России.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Утром российские активы торгуются разнонаправленно – рубль не показывает ощутимой динамики, сейчас торгуется вблизи 74,8 руб./\$ после увеличения операций ЦБ в течение недели, индекс МосБиржи утром теряет 1,8%. Центральный Банк в среду увеличил поддержку рубля на фоне падения нефтяных котировок, продав на рынке валюты до 23 млрд руб. (19,2 млрд во вторник) против 13-15 млрд руб. в течение прошедшего месяца, что является одной из причин сравнительно спокойной реакции курса рубля на события на нефтяном рынке. Без существенного улучшения ситуации на нефтяном рынке, курс будет оставаться вблизи текущих уровней, но учитывая гибкую поддержку ЦБ, более вероятным выглядит умеренное укрепление рубля в ближайшее время. ■

Макроэкономический календарь

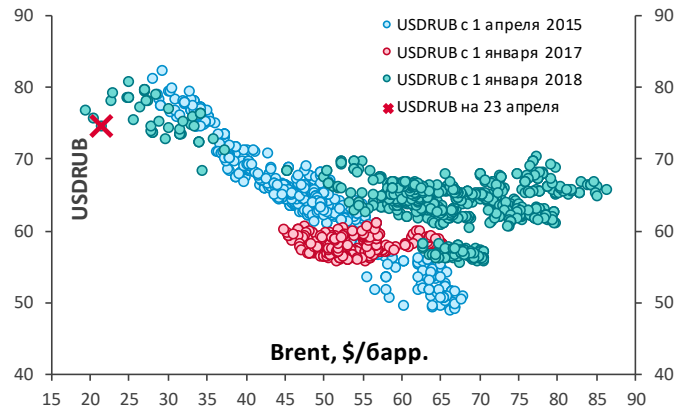
- 20 апреля 16:00 – уровень безработицы в марте, Россия
- 20 апреля 16:00 – розничные продажи в марте, Россия
- 20 апреля 18:00 – ВВП в марте, Россия
- 21 апреля 12:00 – экономические настроения ZEW в апреле, Германия
- 21 апреля 17:00 – продажи на вторичном рынке жилья в марте, США
- 21 апреля 23:30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

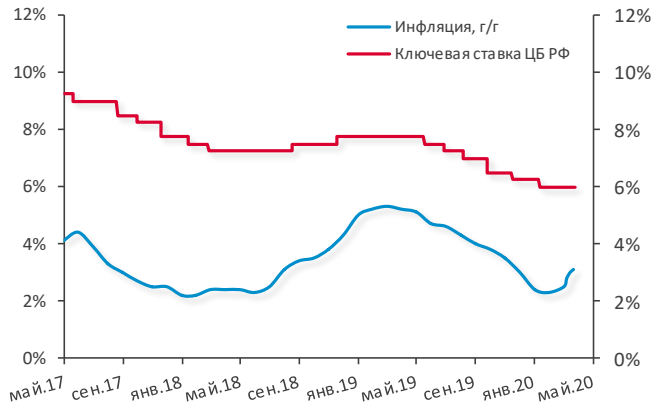
Макропоказатели	Апрель 2020	II кв. 2020	III кв. 2020
Инфляция, г/г	2,5-2,8%	2,8-3,3%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,00%	6,00%	6,00%
Курс USDRUB*	77-82	74-79	72-77
Курс EURRUB*	83-88	81-86	79-85

*ожидаемый торговый диапазон за период.

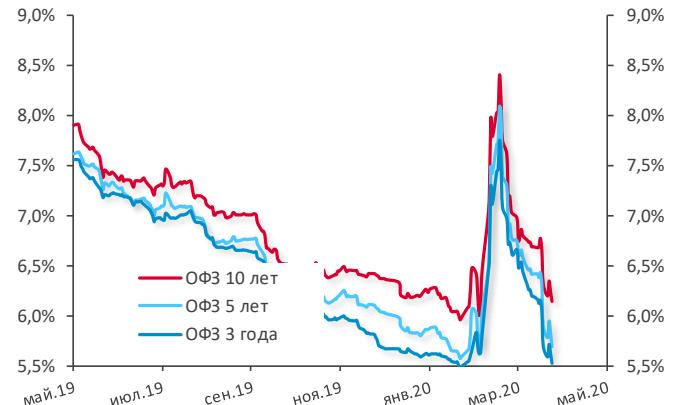
Курс рубля и нефть Brent



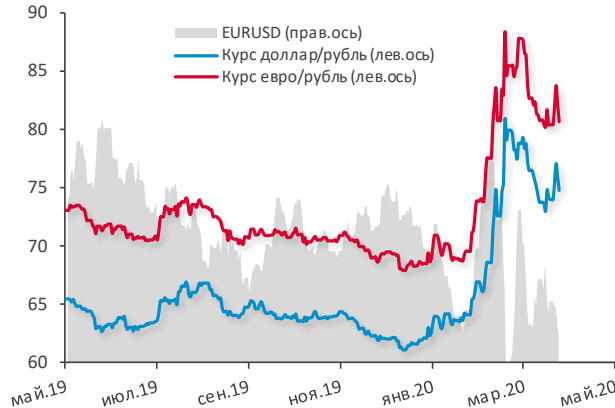
Инфляция и ключевая ставка



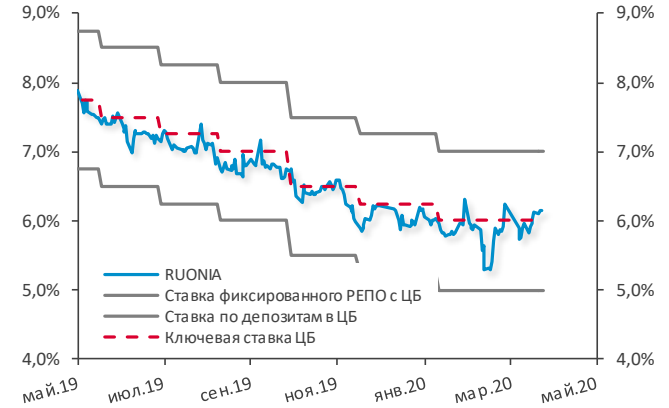
Доходности ОФЗ



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».