

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1145	3,2%	7,4%	-26,1%
Индекс S&P500, п.	2940	2,7%	5,0%	-9,0%
Brent, \$/барр.	22,5	10,2%	10,7%	-65,8%
Золото, \$/тр.ун.	1713	0,3%	0,0%	12,9%
EURUSD	1,0873	0,5%	0,5%	-3,0%
USDRUB	73,01	-1,5%	-3,8%	17,8%
EURRUB	79,40	-1,0%	-3,3%	14,3%
UST 10 лет, %	0,63	1,4 б.п.	0,8 б.п.	-129,1 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,10	2 б.п.	-13,5 б.п.	-26 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Снижение ВВП США
- Итоги заседания ФРС США
- Заседание ЕЦБ
- Макростатистика еврозоны
- PMI Китая в апреле

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Сегодня на мировых фондовых рынках преобладает позитив. Инвесторы продолжают закладывать в котировки перспективы возврата мировой экономики в нормальное русло на фоне сообщений о повсеместных послаблениях карантинных ограничений, что позволяет пересматривать прогнозные оценки рецессии в сторону улучшения. Это, а также данные о замедлении накопления запасов в США, способствует восстановлению и нефтяных котировок, которые оставались одним из сильнейших негативных факторов в начале недели. **Опубликованные вчера данные по ВВП США в первом квартале оказались хуже ожиданий**, но не оказали выраженного давления на рынки. При этом статистика выглядит действительно удручающе. Так **ВВП снизился на 4,8%, потребление в реальном выражении упало на 7,6%, а потребление услуг на 10,2%**. Более того, несмотря на распространение коронавируса снизились и расходы на здравоохранение (-18%). При этом такая слабая статистика в первом квартале связана с карантином только на 2 недели в марте, учитывая, что он действует весь апрель и может продолжить действовать в ряде штатов в начале мая, во втором квартале рынок падение ВВП США будет еще большим. На **итоги проходившего накануне заседания ФРС США рынок не среагировал, так как в целом они соответствовали ожиданиям – регулятор сохранил ставку, а председатель Дж. Пауэлл в очередной раз подтвердил решительность регулятора делать все для восстановления экономики**. Вкупе эти события поспособствовали росту американских индексов S&P500 и Dow Jones на 2,7% и 2,2%, утром фьючерсы торгуются без ощутимой динамики, подрастая в пределах 0,1%. Азиатские индексы также в плюсе – японский NIKKEI на торгах четверга вырос на 2,1%, китайский SSEC прибавил 1,3%, на бирже Гонконга сегодня выходной. Позитива азиатским рынкам добавили опубликованные утром индексы PMI в Китае по данным Национального Бюро Статистики, которые второй месяц подряд остаются положительными, составив 50,8 п. в производственном секторе, 53,2 п. в секторе услуг, а композитный индекс составил 53,4 п.

Ключевым событием финансовых рынков сегодня станет заседание ЕЦБ, по итогам которого регулятор может пересмотреть текущие меры экономической поддержки, в том числе это касается ставки, а также объема покупок облигаций. **Заседание проходит на фоне публикации крупного массива макростатистики еврозоны, который включает данные по безработице в марте, ВВП за 1 кв., а также инфляцию в апреле.** Кроме того, утром уже были опубликованы первые цифры по отдельным странам – так, уровень безработицы в Германии в апреле увеличился на 0,8 п.п. до 5,8% при прогнозе 5,2%, а ВВП Франции в 1 кв. упал на 5,8% при прогнозе в 3,5%. Эти данные могут краткосрочно повлиять на аппетит инвесторов к риску, однако их же будет оценивать и ЕЦБ, который по итогам заседания предоставит свое видение ситуации и меры стабилизации. В США сегодня также будет опубликован отчет о поданных заявках по безработице, которые пока остаются на миллионных уровнях – сегодня аналитики ждут цифру в 3,5 млн чел.

На рынке нефти появляются первые сигналы стабилизации – запасы нефти в США по данным EIA за неделю увеличились на 9 млн барр., что более чем вдвое меньше значений двухнедельной давности. Кроме того, на рынки может позитивно повлиять приближение начала реализации сделки ОПЕК++, которая стартует уже завтра. На этом фоне нефтяные котировки уверенно восстанавливаются – июньский фьючерс WTI продолжает расти, прибавляя сегодня более 13% к уровню вблизи \$17/барр. Североморская смесь Brent прибавляет около 8% и торгуется вблизи \$24,5/барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские активы утром торгуются разнонаправленно – рубль прибавляет 0,4% и торгуется вблизи 72,7 руб./\$, индекс Мосбиржи напротив теряет около 0,2%. Стабилизация нефтяного рынка, а также продолжающиеся интервенции ЦБ РФ, позволят оставаться рублю ниже отметки 75 руб./\$. Тем не менее, мы полагаем, что укрепление российской валюты существенно ниже 73 руб./\$ выглядит маловероятным в связи с сохраняющимся низким спросом на нефть, который не позволит котировкам вырасти ощутимо выше текущих значений. Рублевым инструментам с фиксированной доходностью поддержку оказывает мягкая риторика Центрального Банка и формирующиеся ожидания дальнейшего снижения ключевой ставки. ■

Макроэкономический календарь

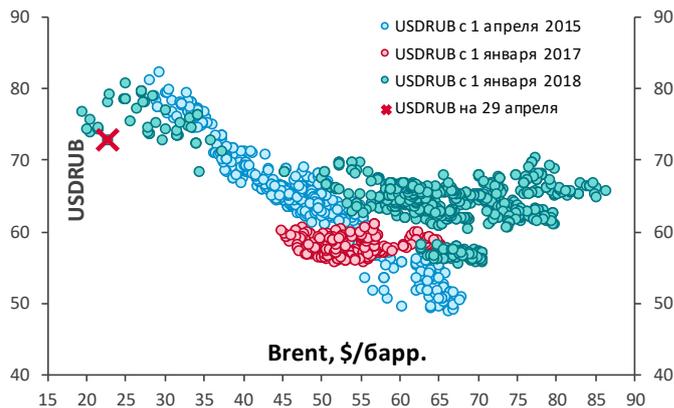
- 28 апреля 17:00 – индекс уверенности потребителей в апреле, США
- 29 апреля 12:00 – экономические настроения в апреле, еврозона
- 29 апреля 15:00 – предварительная инфляция в апреле, Германия
- 29 апреля 15:30 – предварительный ВВП в 1 кв., США
- 29 апреля 21:00 – решение о ставке ФРС США
- 30 апреля 04:00 – индекс PMI в апреле от Нац. Бюро Статистики, Китай
- 30 апреля 09:00 – промышленный индекс PMI в апреле., Россия
- 30 апреля 12:00 – предварительный ВВП в 1 кв., еврозона
- 30 апреля 12:00 – уровень безработицы в марте, еврозона
- 30 апреля 14:45 – решение о ставке ЕЦБ
- 30 апреля 15:30 – первичные заявки по безработице за неделю, США
- 30 апреля 15:30 – потребление в марте, США
- 30 апреля 15:30 – индекс Core PCE в марте, США
- 1 мая 17:00 – индекс PMI от ISM в апреле, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

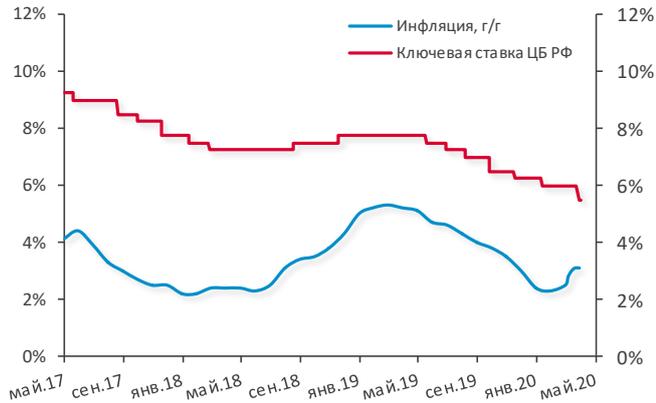
Макропоказатели	Апрель 2020	II кв. 2020	III кв. 2020
Инфляция, г/г	2,5-2,8%	2,8-3,3%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,00%	6,00%	6,00%
Курс USDRUB*	77-82	74-79	72-77
Курс EURRUB*	84-89	81-86	79-85

*ожидаемый торговый диапазон за период.

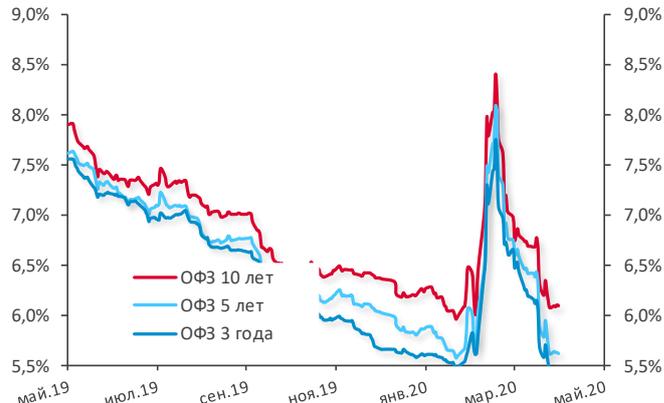
Курс рубля и нефть Brent



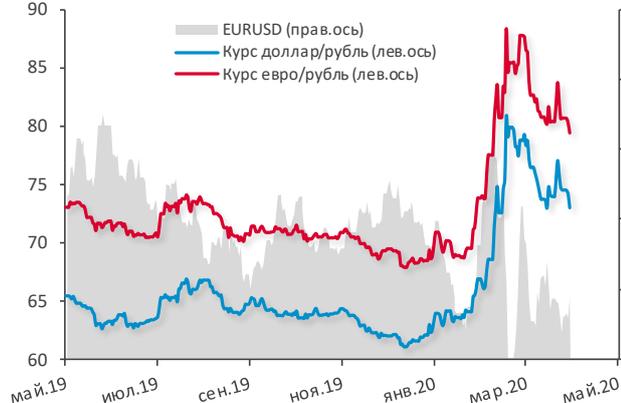
Инфляция и ключевая ставка



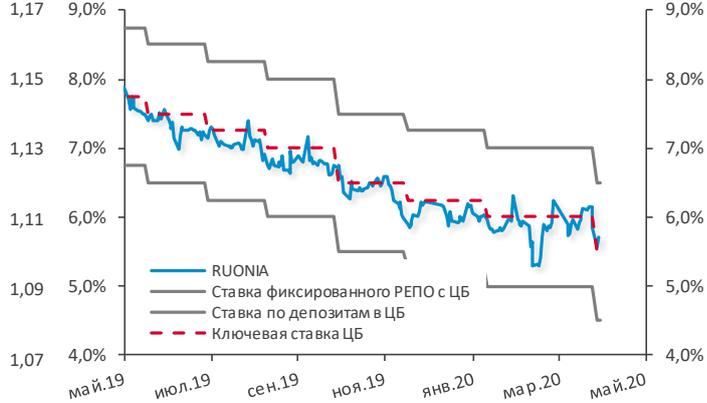
Доходности ОФЗ



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 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».