

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1137	0,1%	0,4%	-26,6%
Индекс S&P500, п.	2870	-2,1%	0,1%	-11,2%
Brent, \$/барр.	30,0	1,2%	-3,2%	-54,6%
Золото, \$/тр.ун.	1703	0,3%	-0,2%	12,2%
EURUSD	1,0848	0,4%	0,1%	-3,3%
USDRUB	73,71	0,4%	-0,1%	18,9%
EURRUB	79,93	0,5%	0,0%	15,1%
UST 10 лет, %	0,67	-4,5 б.п.	0,3 б.п.	-125,2 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,89	-12 б.п.	-22,5 б.п.	-47 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Рассмотрение санкций США против Китая
- Выступление главы ФРС США Дж. Пауэлла
- Рост запасов нефти в США
- Ежемесячный отчет ОПЕК

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

После ощутимого снижения во вторник, сегодня активы на мировых площадках торгуются разнонаправленно, преимущественно оставаясь в красной зоне. Накануне негатив приходил из США, где в преддверии выборов не прекращаются попытки переложить ответственность за экономические потери на КНР. Так, **группа сенаторов вынесла на рассмотрение законопроект, предполагающий введение санкции против Китая, если тот не будет содействовать в расследовании причин вспышки коронавируса.** В рамках предложенных мер США оставляет за собой право на заморозку активов, аннулирование виз и запрета на въезд. Учитывая риторику крупнейших американских чиновников, включая президента Д. Трампа, в последние недели, применение подобных инструментов выглядит возможным. Дополнительным фактором в пользу снижения котировок стали озвученные директором Национального института аллергии и инфекционных заболеваний Э. Фаучи в Сенате США призывы к осторожности при принятии в стране решений о снятии ограничений, так как это может привести к серьезным последствиям. По итогам торгов американские индексы S&P500 и Dow Jones снизились на 2% и 1,9% соответственно. На азиатских площадках единой динамики нет – японский NIKKEI во вторник потерял 0,5%, в то время как китайский SSEС и гонконгский Hang Seng напротив подросли на 0,1-0,2%.

Наиболее ожидаемым финансовым событием среды станет выступление главы ФРС США Дж. Пауэлла, который может дать ответ на давление президента Трампа и рыночных ожиданий в части дальнейшего смягчения политики регулятора, в том числе применения отрицательных ставок, а также сигналы о дальнейших действиях регулятора для поддержки экономики. Кроме того, динамику торгов может повлиять возможное обострение антикитайской риторики и перспективы снятия карантинных ограничений.

Котировки нефти сегодня несколько снижаются после публикации отчета API о запасах в США, рост которых составил 7,6 млн барр. (8,4 млн барр. на прошлой неделе). Утром

североморская Brent торгуется несколько выше уровня \$29/барр., на динамику сегодня повлияют отчет о запасах от EIA, а также ежемесячный отчет ОПЕК, в котором организация представит обновленные прогнозы.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Утром российские активы торгуются преимущественно в красной зоне. Рубль остается вблизи значений открытия 73,6 руб./\$, теряя в пределах 0,1%, индекс МосБиржи снижается на 1,3%. Динамика в российском сегменте останется сдержанной – котировки нефти на текущих уровнях вблизи \$30/барр. выглядят сбалансированными и не станут фактором существенной поддержки рубля, однако росту может поспособствовать повышенный интерес иностранных инвесторов к российским активам, на фоне усиливающихся ожиданий смягчения ДКП Центральным Банком России. В течение этой недели мы не видим поводов для выхода рубля из диапазона 73-75 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

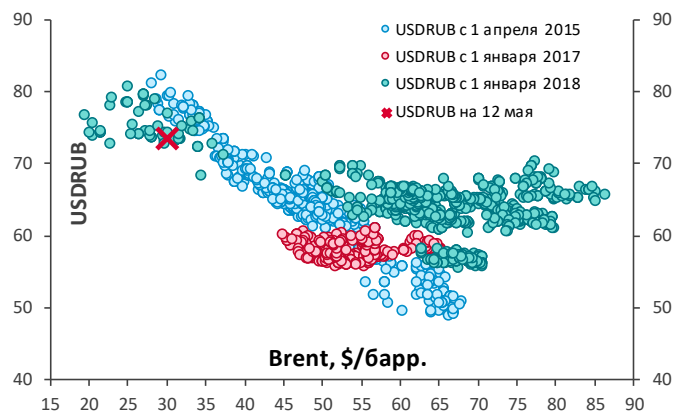
11 мая – выходной в связи с празднованием Дня Победы, Россия
12 мая 04:30 – инфляция в апреле, Китай
12 мая 15:30 – инфляция в апреле, США
13 мая 09:00 – ВВП в 1 кв., Великобритания
13 мая 09:00 – промпроизводство в апреле, Великобритания
13 мая 12:00 – промпроизводство в марте, еврозона
13 мая 14:00 – ежемесячный отчет ОПЕК
13 мая 17:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
14 мая 09:00 – инфляция в апреле, Германия
14 мая 15:30 – первичные заявки на пособие по безработице, США
15 мая 05:00 – объем инвестиций в апреле, Китай
15 мая 05:00 – промпроизводство в апреле, Китай
15 мая 05:00 – объем розничных продаж в апреле, Китай
15 мая 09:00 – ВВП в 1 кв., Германия
15 мая 12:00 – ВВП в 1 кв., еврозона
15 мая 15:30 – объем розничных продаж в апреле, США
15 мая 16:15 – промпроизводство в апреле, США
15 мая 16:15 – число открытых вакансий в марте от JOLTS, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

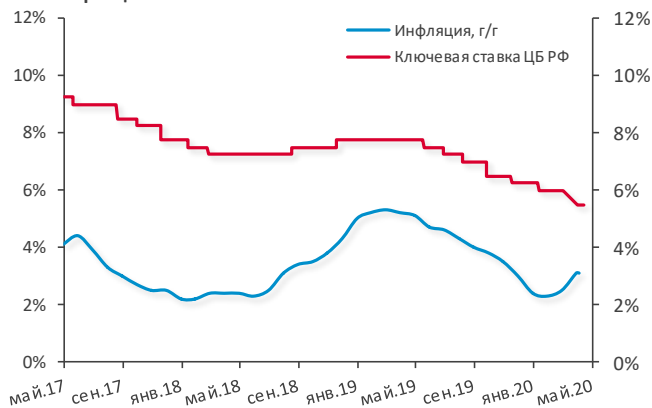
Макропоказатели	Май 2020	II кв. 2020	III кв. 2020
Инфляция, г/г	3,3-3,5%	3,3-3,5%	3,5-3,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,50%	5-5,25%	5,00%
Курс USDRUB*	72-75	74-79	72-77
Курс EURRUB*	78-81	81-86	78-84

*ожидаемый торговый диапазон за период.

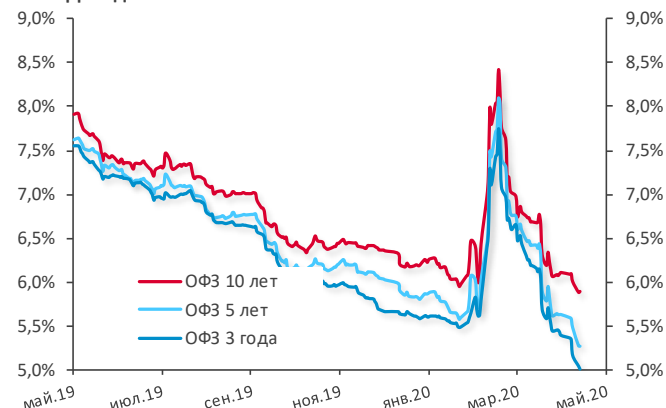
Курс рубля и нефть Brent



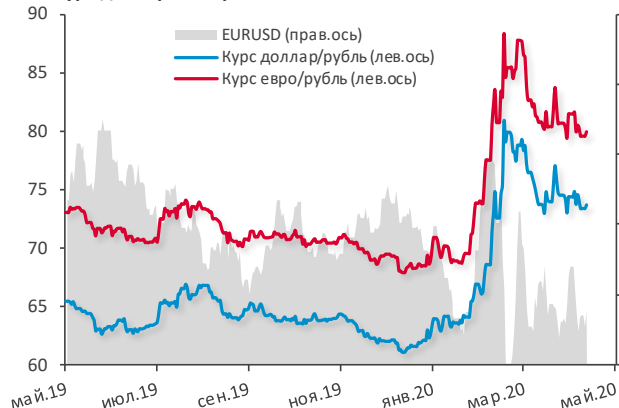
Инфляция и ключевая ставка



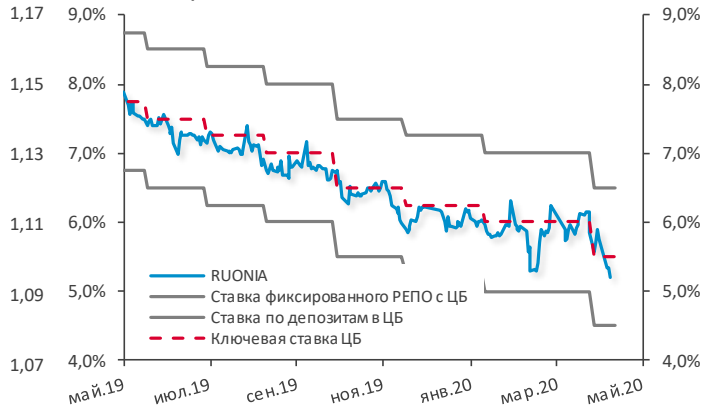
Доходности ОФЗ



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».