

| Инструмент | Посл. закрытие | Изменение за период | | |
|-------------------|----------------|---------------------|------------|-------------|
| | | 1 день | 1 нед | YTD |
| Индекс РТС, п. | 1110 | -2,4% | -0,1% | -28,3% |
| Индекс S&P500, п. | 2820 | -1,7% | -1,0% | -12,7% |
| Brent, \$/барр. | 29,2 | -2,6% | -1,8% | -55,8% |
| Золото, \$/тр.ун. | 1716 | 0,8% | 1,8% | 13,1% |
| EURUSD | 1,0818 | -0,3% | 0,2% | -3,5% |
| USDRUB | 73,94 | 0,3% | -0,9% | 19,3% |
| EURRUB | 79,91 | 0,0% | -0,7% | 15,0% |
| UST 10 лет, % | 0,65 | -1,3 б.п. | -5,1 б.п. | -126,5 б.п. |
| ОФЗ 10 лет, % | 5,87 | -2 б.п. | -22,5 б.п. | -49 б.п. |

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Выступление главы ФРС США Дж. Пауэлла
- Снижение запасов нефти в США по данным EIA
- Прогноз снижения спроса на нефть от ОПЕК

В МИРЕ

Торги на мировых площадках пока продолжают отыгрывать поступающие негативные новости. Вчера поводом для очередного снижения стало **выступление главы ФРС США Джерома Пауэлла, который дал осторожные прогнозы о восстановлении экономики, заявив, что на это может уйти время и потребует новых вливаний, при этом понижательные риски сохраняются. Также Пауэлл отверг возможность перехода ФРС к отрицательным ставкам**, сообщив, что такой шаг регулятор по-прежнему не рассматривает, хотя рыночные ожидания его уже закладывают. По-видимому, члены ФРС продолжают придерживаться мнения о том, что отрицательные ставки приносят экономике больше вреда чем пользы, создавая угрозы для финансовой системы. При этом президент США Д. Трамп, несмотря на поддержку смягчения политики национальным банком, продолжает настаивать на переходе ставок в отрицательную зону. Рынки отреагировали на выступление Пауэлла снижением, американские индексы S&P500 и Dow Jones завершили торги среды снижением на 1,7% и 2,2% соответственно, утром фьючерсы отыгрывают до 0,2%. Азиатские рынки завершили торги в красной зоне – японский NIKKEI и гонконгский Hang Seng потеряли 1,7% и 1,4% соответственно, шанхайский SSEC снизился на 1%.

Сегодня в экономическом календаре нет событий, способных существенно переломить сложившуюся на рынках негативную тенденцию. **В течение дня будут опубликованы еженедельные данные о заявках на пособие по безработице в США**, число которых, согласно ожиданиям, может составить 2,5 млн чел. Сюрпризов, однако, ждать не стоит, и вряд ли рынки ощутимо отреагируют на их публикацию. Тон по-прежнему будут задавать развитие конфликта США и Китая, а также новые сообщения о мерах государств по смягчению карантинных ограничений.

Относительная стабильность на рынке нефти сохраняется, котировки Brent остаются вблизи \$30/барр. Накануне был представлен отчет о запасах нефти от EIA, который можно воспринимать первым ощутимым позитивным сигналом о приближении к

балансу спроса и предложения – американское ведомство отчиталось о первом с января снижении запасов нефти за неделю. Вчера ОПЕК выпустила ежемесячный обзор, в котором снова пересмотрела прогнозы – организация понизила ожидания по спросу в 2020 году на 2,2 млн барр./сутки, однако в условиях высокой изменчивости конъюнктуры на стабильность ожиданий рассчитывать пока не приходится.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Утром российские активы умеренно снижаются. Рубль остается вблизи значений открытия 73,9 руб./\$, теряя в пределах 0,1%, индекс МосБиржи снижается на 0,7%. На фоне стабильных нефтяных котировок укреплению валюты 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

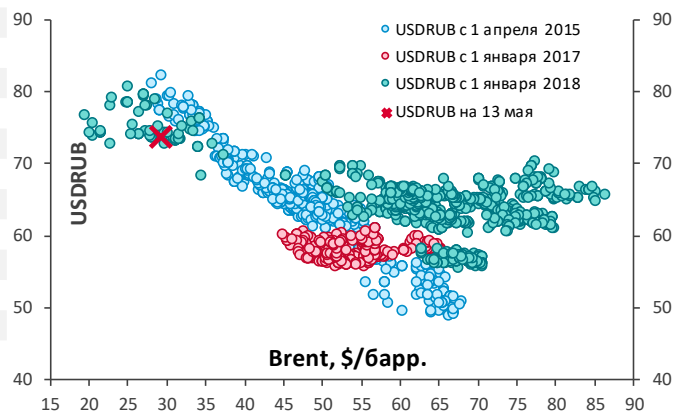
| |
|--|
| 11 мая – выходной в связи с празднованием Дня Победы, Россия |
| 12 мая 04:30 – инфляция в апреле, Китай |
| 12 мая 15:30 – инфляция в апреле, США |
| 13 мая 09:00 – ВВП в 1 кв., Великобритания |
| 13 мая 09:00 – промпроизводство в апреле, Великобритания |
| 13 мая 12:00 – промпроизводство 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

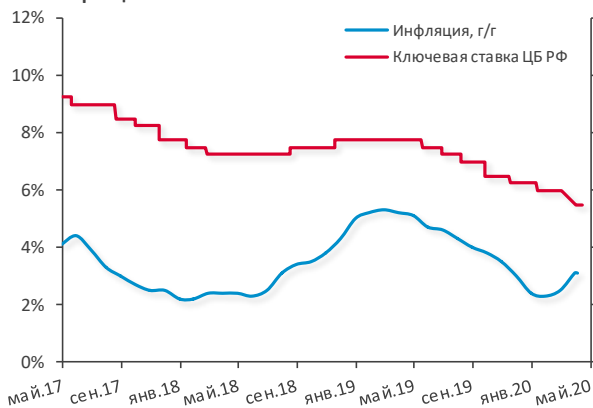
| Макропоказатели | Май 2020 | II кв. 2020 | III кв. 2020 |
|-----------------------|----------|-------------|--------------|
| Инфляция, г/г | 3,3-3,5% | 3,3-3,5% | 3,5-3,8% |
| Ключевая ставка ЦБ РФ | 5,50% | 5-5,25% | 5,00% |
| Курс USDRUB* | 72-75 | 74-79 | 72-77 |
| Курс EURRUB* | 78-81 | 80-85 | 78-84 |

*ожидаемый торговый диапазон за период.

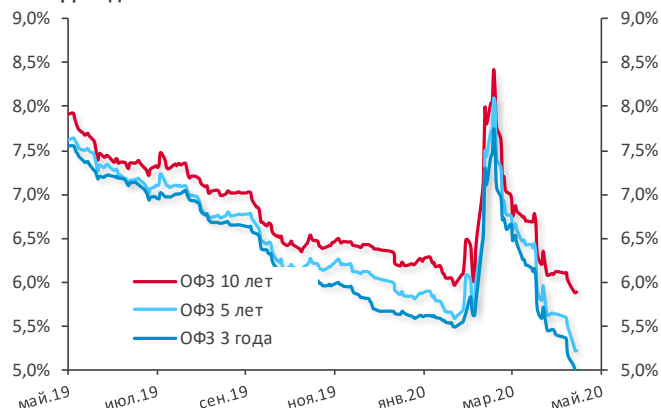
Курс рубля и нефть Brent



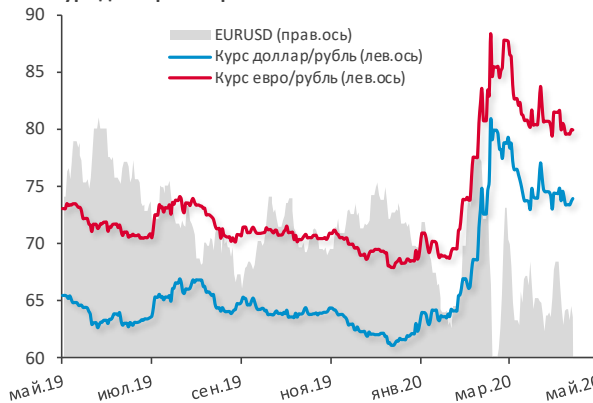
Инфляция и ключевая ставка



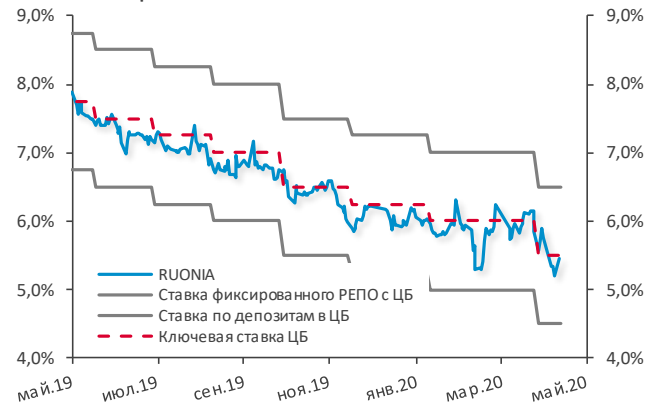
Доходности ОФЗ



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 сведений 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».