

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1225	4,1%	10,4%	-20,9%
Индекс S&P500, п.	2972	1,7%	5,4%	-8,0%
Brent, \$/барр.	35,8	3,2%	22,5%	-45,8%
Золото, \$/тр.ун.	1748	0,2%	1,9%	15,2%
EURUSD	1,0980	0,5%	1,5%	-2,1%
USDRUB	71,09	-1,9%	-3,9%	14,7%
EURRUB	78,01	-1,5%	-2,4%	12,3%
UST 10 лет, %	0,68	-0,8 б.п.	2,8 б.п.	-123,7 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,45	-2 б.п.	-42,5 б.п.	-91,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Противостояние между США и Китаем
- Индексы деловой активности в США и Европе
- Снижение запасов нефти по данным EIA

В МИРЕ

Сегодня утром динамика торгов на мировых площадках неоднозначна. Инвесторы проявляют осторожность на фоне продолжающейся эскалации конфликта между США и Китаем – **накануне Сенат принял законопроект, который может привести к делистингу в том числе крупнейших китайских компаний с американских бирж.** В соответствии с принятым документом, компаниям придется подтверждать, что их не контролирует иностранное правительство. Несколько насторожила инвесторов и **консервативный взгляд на перспективы восстановления экономики в опубликованном накануне протоколе заседания ФРС,** тем не менее в целом он соответствовал ожиданиям, сформировавшимся после заявлений Дж. Пауэлла в рамках последних выступлений. Несмотря на преобладающий в новостях негатив, по итогам торговой сессии среды американские индексы S&P500 и Dow Jones прибавили 1,7% и 1,5%, однако утром корректируются примерно на 0,5%. Азиатские рынки сегодня также в красной зоне – японский NIKKEI гонконгский Hang Seng в четверг снизились на 0,2% и 0,7% соответственно, китайский SSEC в минусе на 0,5%.

Сегодня день публикации первых опережающих показателей за май – **в 11.00 мск представлен индекс деловой активности в ЕС, во второй половине дня будут опубликованы аналогичные показатели по США.** Динамика европейских PMI говорит если не о начале восстановления экономической активности, то по меньшей мере о смягчении давления на экономику – композитный индекс достиг уровня 30,5 п. против 13,6 п. месяцем ранее. В большей степени динамика обусловлена улучшением в секторе услуг (28,7 п. против 12 п. в апреле), в промышленном секторе также наблюдаются признаки стабилизации (39,5 п. против 33,4 п. в апреле). Помимо PMI инвесторы оценят еженедельные данные о поданных заявках на пособие по безработице, от которых продолжают ждать замедления – в этот раз прогноз аналитиков сложился на уровне 2,4 млн.

Котировки нефти в течение недели показывают сверхпозитивную динамику, сегодня Brent стоит уже больше \$36/барр. Последние данные говорят о том, что повсеместное сокращение добычи и частичное восстановление потребления уже дают позитивные результаты – **в своем отчете EIA отчитались о снижении запасов нефти в США почти на 5 млн барр. за прошедшую неделю.** Таким образом, сокращение объемов не востребовавшей нефти происходит уже вторую неделю подряд, что говорит о локальном превышении спроса над предложением, а учитывая, что дно по-видимому уже пройдено, можно сделать предварительный вывод о достаточности принятых для балансировки рынка мер.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские активы утром торгуются разнонаправленно, рубль продолжает укрепляться к доллару и торгуется ниже 71 руб./\$, обгоняя другие валюты развивающихся стран после стремительного роста накануне, вызванного повышенным интересом в условиях крупных размещений ОФЗ в ожидании смягчения ДКП, индекс МосБиржи снижается на 0,5%. Сохраняющийся позитив на внешних рынках и в ценах на нефть может подтолкнуть российскую валюту к дальнейшему укреплению, но оно будет сдерживаться сокращением объемов, продаваемой на рынке валюты и снижением экспорта. ■

Макроэкономический календарь

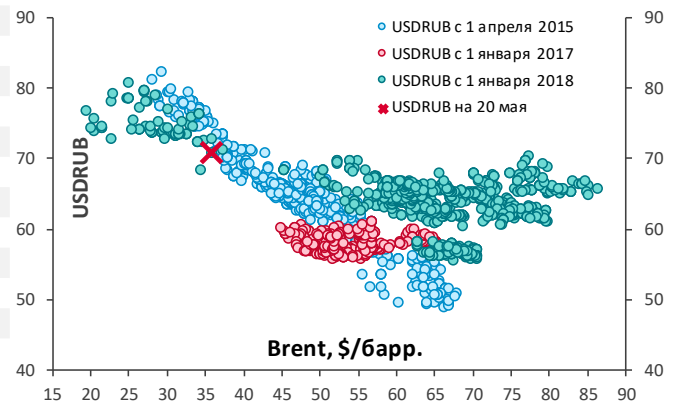
18 мая 02:00 – выступление главы ФРС Дж. Пауэлла, США
18 мая 02:50 – ВВП в 1 кв., Япония
19 мая 12:00 – индекс экономических настроений ZEW в мае, Германия
19 мая 13:00 – начало заседания Еврокомиссии, еврозона
19 мая 15:30 – статистика строительного рынка в апреле, США
19 мая 16:00 – ВВП в 1 кв., Россия
19 мая 17:00 – выступление главы ФРС Дж. Пауэлла, США
20 мая 04:30 – решение о ставке НБК, Китай
20 мая 04:30 – инфляция в апреле, еврозона
20 мая 17:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
20 мая 21:00 – публикация протокола заседания ФРС, США
21 мая 11:00 – предварительный индекс PMI от Markit в мае, еврозона
21 мая 15:30 – инд. произв. активности от ФРБ Филадельфии в мае, США
21 мая 16:00 – промпроизводство в апреле, Россия
21 мая 16:45 – предварительный индекс PMI от Markit в мае, США
21 мая 21:30 – выступление главы ФРС Дж. Пауэлла, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

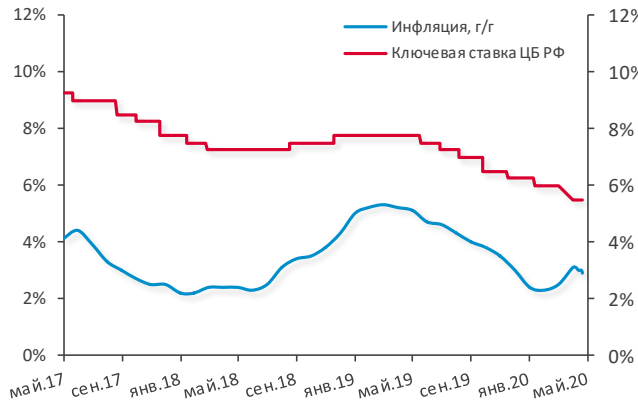
Макропоказатели	Май 2020	II кв. 2020	III кв. 2020
Инфляция, г/г	3,3-3,5%	3,3-3,5%	3,5-3,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,50%	5-5,25%	5,00%
Курс USDRUB*	72-75	74-79	72-77
Курс EURRUB*	79-82	81-86	79-85

*ожидаемый торговый диапазон за период.

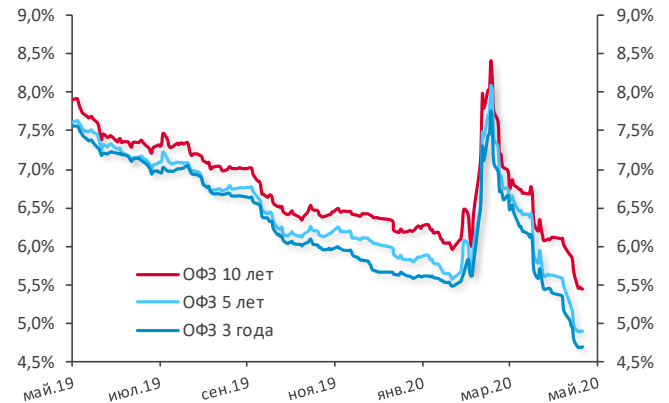
Курс рубля и нефть Brent



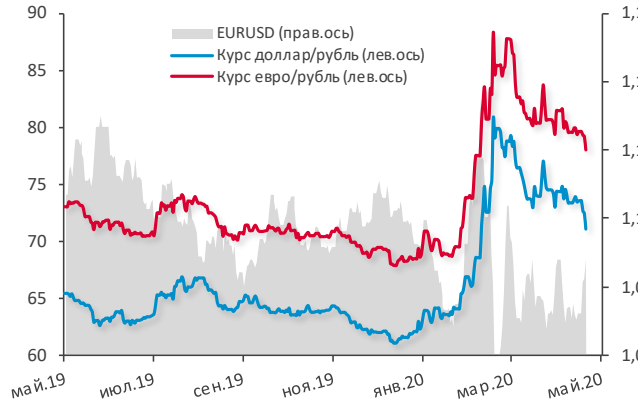
Инфляция и ключевая ставка



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 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».