

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1206	-1,6%	9,4%	-22,1%
Индекс S&P500, п.	2949	-0,8%	3,4%	-8,7%
Brent, \$/барр.	36,1	0,9%	15,8%	-45,4%
Золото, \$/тр.ун.	1727	-1,2%	-0,2%	13,8%
EURUSD	1,0950	-0,3%	1,3%	-2,3%
USDRUB	70,97	-0,2%	-3,4%	14,5%
EURRUB	77,70	-0,4%	-2,1%	11,9%
UST 10 лет, %	0,67	-0,8 б.п.	5 б.п.	-124,6 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,43	-1,5 б.п.	-39 б.п.	-93 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Итоги Всенародного собрания народных представителей КНР
- Снижение экономики США
- Коррекция нефтяных котировок

В МИРЕ

В пятницу рискованные активы по всему миру корректируются после позитивного начала недели. Накануне негативным сигналом для западных рынков стала **публикация макроданных в США, в том числе предварительный PMI и данные о поданных заявках на пособие по безработице. Оба показателя остаются на уровнях, подтверждающих продолжающееся снижение экономики, пусть и меньшими темпами** – композитный PMI составил 36,4 п. (27 п. в апреле), число заявок на пособие по безработице составило 2,43 млн, что в целом соответствовало ожиданиям. Сегодня снижение котировок на мировых площадках ускорилось – **инвесторов насторожили итоги проходящего в Китае Всекитайского собрания народных представителей, на повестке которого в том числе стояло рассмотрение законопроекта о национальной безопасности Гонконга.** Закон направлен на предотвращение сепаратистской деятельности, терроризма и вмешательства извне. Важно отметить, что споры вокруг статуса территории, особенно после серии протестов, остаются одним из наиболее горячих вопросов конфронтации Китая и США, и принятие законопроекта накалит обстановку еще сильнее и может повлечь за собой жесткие ответные действия. На фоне этих событий гонконгский индекс Hang Seng потерял в пятницу около 6%. **Еще одним важным сообщением из Китая стал отказ республики от установки цели по ВВП в 2020 г. на фоне пандемии.** Это произошло впервые, Китай ориентировался на этот показатель с 1994 года. По итогам торгов четверга американские индексы S&P500 и Dow Jones снизились на 0,8% и 0,4%, утром фьючерсы теряют еще 0,9%. Азиатские площадки также завершили торги в красной зоне – японский NIKKEI и китайский SSEC в минусе на 0,8% и 1,9% соответственно.

На сегодня не намечено публикации статистических отчетов, способных оказать ощутимое влияние на котировки. Тем не менее, в свете прошедшего в Китае собрания, стоит ожидать заявлений из США о возможных последствиях принятия законопроекта о национальной безопасности Гонконга, которые могут оказаться жестче предыдущих. Еще одним фактором риска снова становится коронавирус, распространение которого ускорилось в последние дни, в первую очередь за счет развивающихся стран, однако и в

США число выявленных случаев нарастает. В случае ускорения динамики в течение выходных, эта тема снова может стать одной из ключевых.

Котировки нефти в пятницу снижаются сильнее прочих рискованных активов – Brent теряет около 6% и утром стоит около \$34/барр. Такая динамика стала ответом участников рынка на отказ Китая, второго потребителя нефти в мире, от установки цели по ВВП, что может сильно ударить по товарным рынкам и спросу на энергоресурсы.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские активы утром снижаются вслед за остальным миром и падением нефтяных котировок, рубль теряет около 1,5% и торгуется выше 72 руб./\$, индекс Мосбиржи в минусе на 1%. Тем не менее, привлекательность российских активов остается высокой, перспективы дальнейшего смягчения ДКП будут привлекать иностранных инвесторов. Рубль в ближайшие дни, вероятно, будет торговаться в диапазоне 71-73 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

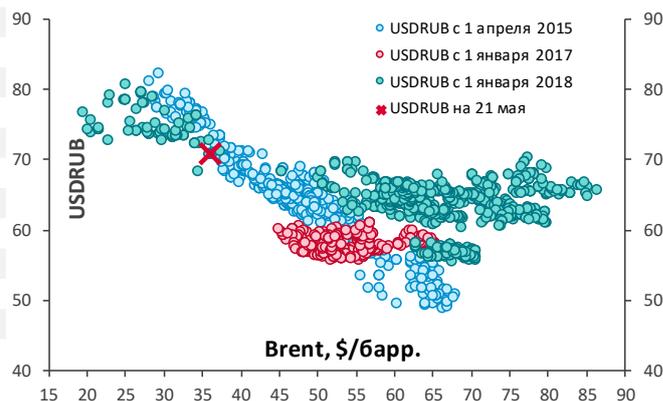
18 мая 02:00 – выступление главы ФРС Дж. Пауэлла, США
18 мая 02:50 – ВВП в 1 кв., Япония
19 мая 12:00 – индекс экономических настроений ZEW в мае, Германия
19 мая 13:00 – начало заседания Еврокомиссии, еврозона
19 мая 15:30 – статистика строительного рынка в апреле, США
19 мая 16:00 – ВВП в 1 кв., Россия
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

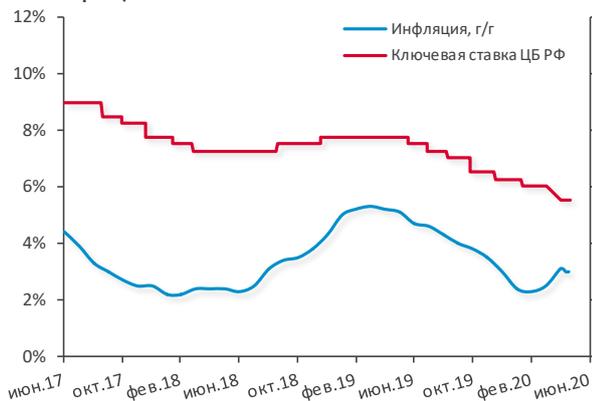
Макропоказатели	Май 2020	II кв. 2020	III кв. 2020
Инфляция, г/г	3,3-3,5%	3,3-3,5%	3,5-3,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,50%	5-5,25%	5,00%
Курс USDRUB*	72-75	74-79	72-77
Курс EURRUB*	78-82	81-86	79-85

*ожидаемый торговый диапазон за период.

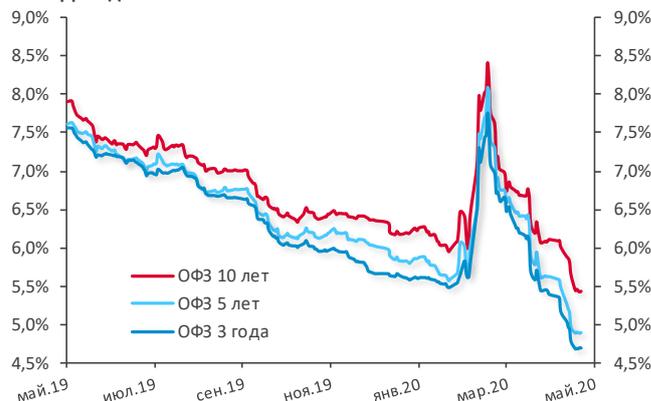
Курс рубля и нефть Brent



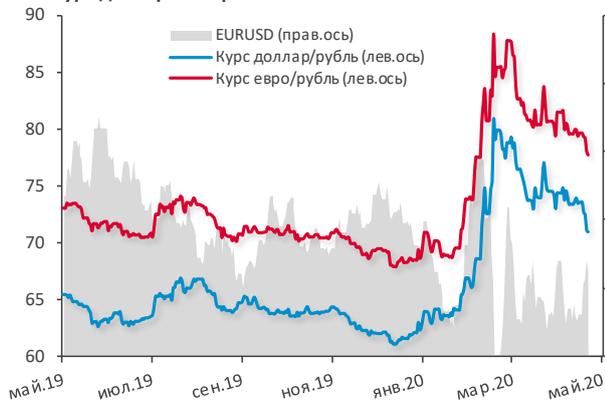
Инфляция и ключевая ставка



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 необходима 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».