

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1212	-1,0%	-1,1%	-21,7%
Индекс S&P500, п.	3036	1,5%	2,2%	-6,0%
Brent, \$/барр.	34,7	-4,0%	-2,8%	-47,4%
Золото, \$/тр.ун.	1709	-0,1%	-2,2%	12,7%
EURUSD	1,1006	0,2%	0,2%	-1,8%
USDRUB	71,01	0,3%	-0,1%	14,6%
EURRUB	78,15	0,5%	0,2%	12,5%
UST 10 лет, %	0,68	-1,5 б.п.	0,2 б.п.	-123,6 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,55	5 б.п.	10,5 б.п.	-81 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Санкции США в отношении Китая
- Макростатистика в США
- Увеличение запасов нефти

В МИРЕ

Утром активы по всему миру преимущественно подрастают. Поводом для оптимизма остается постепенное восстановление деловой активности крупнейших мировых экономик, в том числе в США, где в той или иной мере карантин ослаблен уже во всех штатах. Инвесторы также проигнорировали продолжившиеся накануне нападки США в адрес Китая – **санкции за гонения уйгуров прошли слушания в Палате представителей и отправились на подпись Д. Трампу. Добавило негатива и заявление госсекретаря США М. Помпео о потере Гонконгом автономии от Китая, а также о том, что регион больше не сможет рассчитывать на особое отношение США.** В совокупности это создает риски для сохранения Гонконгом статуса финансового и делового центра Азии вне Китая и Японии. На этом фоне гонконгский индекс Hang Seng потерял в четверг более 1% несмотря на всеобщий позитив. Американские S&P500 и Dow Jones накануне прибавили 1,5% и 2,2%, утром фьючерсы в плюсе на 0,1% и 0,5% соответственно. Японский NIKKEI вырос на 2,3% вслед за США, китайский SSEC также по итогам торгов остался в зеленой зоне несмотря на негативный фон, рост составил 0,3%.

Сегодня рынки продолжают оценивать сообщения о перспективах восстановления мировой экономики, тема антикитайских санкций также остается в повестке. Инвесторы сегодня не отреагировали на усиление конфронтации США и Китая, однако дальнейшая эскалация конфликта несет риски для торговой сделки и дальнейших перспектив взаимоотношения этих стран. Помимо политических факторов, на сегодня намечена публикация важной макростатистики – **будет представлен отчет о динамике заказов товаров длительного пользования в США, опрошенные Reuters аналитики ожидают снижения показателя на 19% относительно марта.** Этот результат по-видимому останется дном кризиса промышленности, учитывая, что в течение всего мая происходило смягчение карантинных режимов. Еще одним важным событием станет публикация данных о поданных заявках на пособие по безработице, от которых ждут дальнейшего плавного снижения числа обращений, на этой неделе до 2,1 млн против 2,4

млн недель ранее. Ощутимые отклонения показателя могут повлиять на настроения инвесторов и локально отразиться в динамике торгов.

Котировки нефти сегодня продолжили коррекцию, стоимость Brent снижается на 2%, сейчас североморская смесь торгуется вблизи \$34/барр. Поводом для такой динамики стал **негативный отчет API о коммерческих запасах нефти в США, которые по данным института выросли на 8 млн барр. после снижения недель ранее.** Сегодня инвесторы продолжают реагировать на официальные данные от EIA.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские активы утром торгуются разнонаправленно, несмотря на позитив на мировых площадках рубль теряет около 0,2% и торгуется вблизи 71,1 руб./\$, поводом остается снижение нефтяных котировок, индекс Мосбиржи напротив прибавляет 0,7%. Определяющим фактором в российском сегменте остается аппетит глобальных инвесторов к риску, а также высокая волатильность нефтяных котировок. Курс, вероятно, останется вблизи 71 руб./\$, мы не видим повода для существенного укрепления в ближайшее время. ■

Макроэкономический календарь

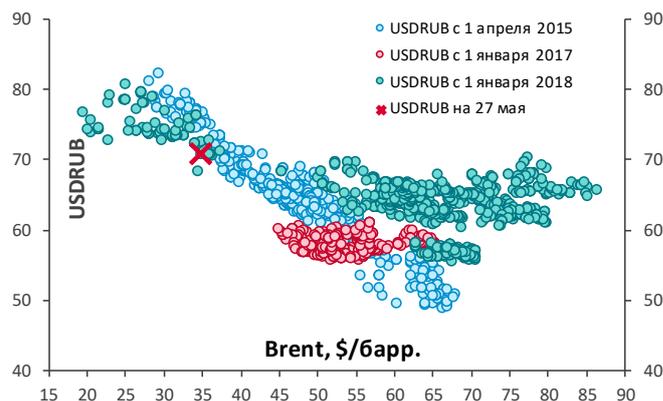
25 мая – выходной в связи с Днем Памяти, США
25 мая – банковские каникулы, Великобритания
25 мая 11:00 – экон. ожидания бизнеса в апреле от IFO, Германия
25 мая 11:00 – бизнес-климат в апреле от IFO, Германия
26 мая 16:00 – уровень безработицы в апреле, Россия
26 мая 17:00 – уверенность потребителей в мае, США
26 мая 17:00 – продажи новых домов в апреле, США
28 мая 12:00 – бизнес климат в мае, еврозона
28 мая 12:00 – экономические ожидания в мае, еврозона
28 мая 15:00 – предварительная инфляция в мае, Германия
28 мая 15:30 – заказы товаров длительного пользования в апреле, США
28 мая 15:30 – ВВП в 1 кв., вторая оценка, США
28 мая 15:30 – число поданных заявок на пособие по безработице, США
29 мая 09:00 – розничные продажи в апреле, Германия
29 мая 15:30 – частное потребление в апреле, США
29 мая 15:30 – индекс Core PCE в апреле, США
29 мая 16:45 – индекс PMI от ФРБ Чикаго в мае, США
29 мая 17:00 – ожидания потребителей от университета Мичигана, США
29 мая 18:00 – выступление главы ФРС Дж. Пауэлла, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

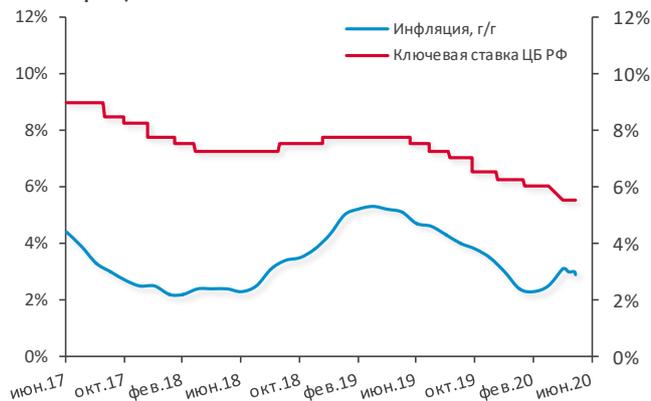
Макропоказатели	Май 2020	II кв. 2020	III кв. 2020
Инфляция, г/г	3,3-3,5%	3,3-3,5%	3,5-3,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,50%	5-5,25%	5,00%
Курс USDRUB*	72-75	74-79	72-77
Курс EURRUB*	79-83	81-86	79-85

*ожидаемый торговый диапазон за период.

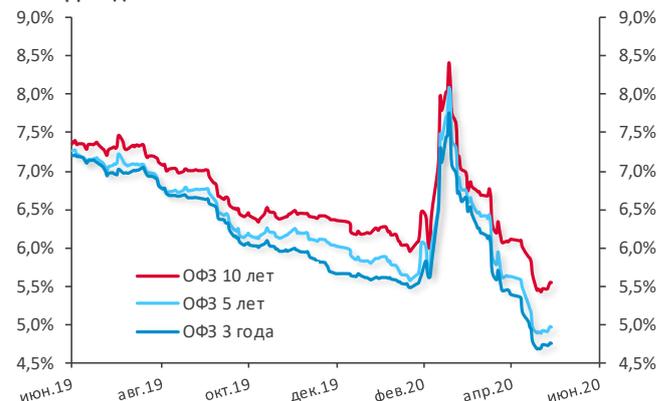
Курс рубля и нефть Brent



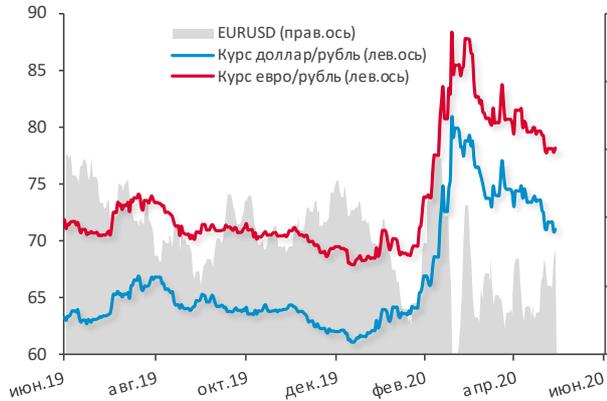
Инфляция и ключевая ставка



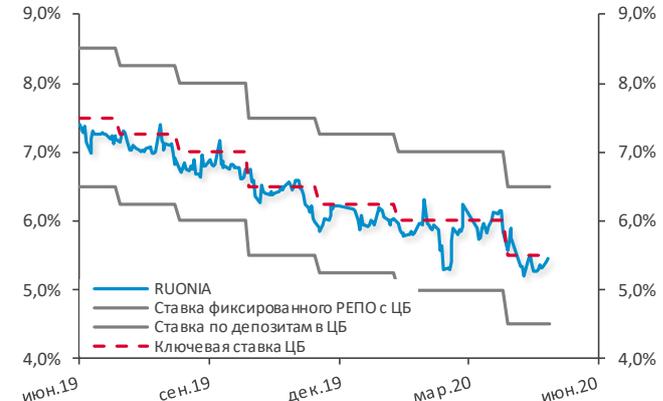
Доходности ОФЗ



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».