

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1468	1,3%	0,0%	5,8%
Индекс S&P500, п.	3971	-0,1%	0,8%	5,7%
Brent, \$/барр.	65,0	0,6%	0,6%	25,4%
Золото, \$/тр.ун.	1712	-1,2%	-1,5%	-9,8%
EURUSD	1,1765	-0,2%	-1,4%	-3,7%
USDRUB	75,68	0,0%	1,0%	1,7%
EURRUB	89,02	-0,2%	-0,5%	-2,7%
UST 10 лет, %	1,71	3,2 б.п.	1,4 б.п.	79,5 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,00	-1 б.п.	-9 б.п.	108 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Инвестиционный пакет Джо Байдена
- Вакцинация в США

В МИРЕ

Доходности американских казначейских бумаг вчера значительно выросли и находятся около 1,77% годовых для десятилетних бумаг, обновив максимумы за 14 месяцев. Фондовые индексы США закрылись разнонаправленно - S&P500 снизился на 0,09%, Dow Jones вырос на 0,3%, а NASDAQ продолжил падение и потерял 0,6%. Негативно на индексы повлияла ситуация с вынужденным закрытием позиций хедж-фонда Archegos Capital Management, что сильнее всего ударило по банковскому сектору.

Новостной фон в понедельник был относительно спокойным. СМИ продолжают публиковать подробности инвестиционного пакета Джо Байдена, который президент США планирует презентовать завтра. Так, отмечается, что **только инфраструктурные вложения могут потребовать \$4 трлн**, что потребует, как уже указывала глава Минфина, увеличение налогов. При этом вторая часть пакета, направленная на социальные проблемы, будет раскрыта в апреле, и пока СМИ неизвестен ее планируемый размер. Повышение налогов пока отошло на второй план, и рынок сосредоточился на опасениях инфляции от очередного фискального стимулирования, что вернуло доходности к росту. Вчера представитель ФРС Крис Воллер провел свою дебютную речь в Конгрессе, в которой он поддержал своих коллег, отметив, что повышение ставки произойдет очень нескоро. Он считает, что текущие уровни доходности не вызывают опасений, но регулятор будет готов вмешаться при «беспорядке» на рынке. Заявления Воллера не привлекли внимание рынка и, таким образом, не сдержали рост доходностей. Сегодня планируются выступления ряда других представителей регулятора, которые, в свою очередь, попытаются сгладить ситуацию на долгом рынке.

В центр внимания вновь возвращается ситуация с пандемией. Обстановка в Европе продолжает ухудшаться – растет число заболевших, введенные ограничения продлеваются, а лидеры стран намекают на возможность более жестких ограничений уже на федеральных уровнях. В то же время эпидемиологическая ситуация в США

поддерживает позитив у инвесторов. Так, Джо Байден вчера **анонсировал расширение мер по вакцинации, что обеспечит вакцинами 90% взрослого населения США уже к 19 апреля** и увеличит количество пунктов вакцинации. В то же время президент США отметил недавний рост заболеваемости и призвал к осторожности, как население, так и местных чиновников, подчеркнув, что штатам стоит замедлить снятие ограничений. Ранее в понедельник такое же мнение выразили представители Центра по контролю и профилактике заболеваний США, заявив об увеличении числа заразившихся и росте смертельных исходов. Более того, директор организации Рошель Валенски сравнила траекторию роста заболеваемости с данными из Европы, в которой началась третья волна вируса. Р. Валенски также отметила, что опасается повторений пиков заболеваемости, особенно стоит отметить ее довольно негативные комментарии о «чувстве нависшей угрозы». При этом организация связывает ухудшение эпидемиологической ситуации со снятием ограничений и предостерегает чиновников от слишком резких действий. Представители Центра планируют провести переговоры с губернаторами штатов на текущей неделе, и ввод новых ограничений может убавить позитив на рынке. В то же время пока рынок проигнорировал заявления Центра и продолжает позитивно оценивать перспективы борьбы с пандемией в США.

Сегодня нефтяные цены двигаются незначительно в ожидании встречи ОПЕК+, фьючерсы на нефть марки Brent снижаются на 0,1%. Движение по Суэцкому каналу возобновилось, котировки теряют поддержку этого фактора, и рынок сосредоточился на новостях по заседанию ОПЕК+. Мы ожидаем продление текущих уровней добычи, что совпадает с сообщениями в СМИ, при этом Саудовская Аравия должна также продолжить свое добровольное сокращение добычи. Более того, Reuters, ссылаясь на свои источники, сообщает о том, что королевство может поддержать текущие уровни добычи вплоть до июля. На фоне позитивных ожиданий вчера фьючерсы Brent наконец превысили отметку в \$65/барр., но не смогли задержаться на таких уровнях. Завтра рынок обратит внимание на заседание мониторингового комитета организации, но основная встреча пройдет в четверг. Сегодня также традиционно публикуются данные по нефтяным запасам в США от Американского института нефти (API), однако, рынок может их во многом проигнорировать, сконцентрировав внимание на новостях по ОПЕК+.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Сегодня валюты EM в основном слабеют на фоне укрепившегося доллара, и курс USDRUB с утра растет на 0,4%. Санкционная обстановка пока не изменилась – введенные Канадой и Австралией санкции незначительны и не были негативно восприняты рынком. В то же время санкционная неопределенность со стороны более значимых ограничений продолжает давить на российские активы. Мы не ждем введения жестких санкций, и раскрытие подробностей рассматриваемых ограничений сможет поддержать рубль. В связи с этим мы продолжаем ожидать снижение курса к 75 руб./\$ в среднесрочной перспективе. ■

Макроэкономический календарь

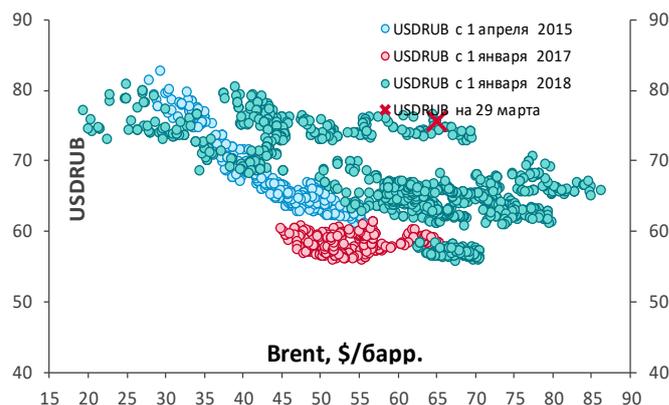
30 марта 15:00	- инфляция за март, Германия
30 марта 17:00	- индекс потребительских настроений за март, США
31 марта 04:00	- индекс деловой активности NBS PMI за март, Китай
31 марта 10:55	- уровень безработицы за март, Германия
31 марта 12:00	- инфляция за март, Еврозона
31 марта 14:00	- недельные заявки на ипотеку от MBA, США
31 марта 15:15	- изменение числа занятых от ADP за март, США
31 марта 19:00	- недельная инфляция, Россия
1 апреля 04:45	- промышленный индекс Caixin PMI за март, Китай
1 апреля 09:00	- промышленный индекс PMI за март, Россия
1 апреля 15:30	- недельные заявки на пособие по безработице, США
1 апреля 17:00	- промышленный индекс ISM PMI за март, США
1 апреля 20:00	- число буровых установок от Baker Hughes, США
2 апреля 15:30	- уровень безработицы за март, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

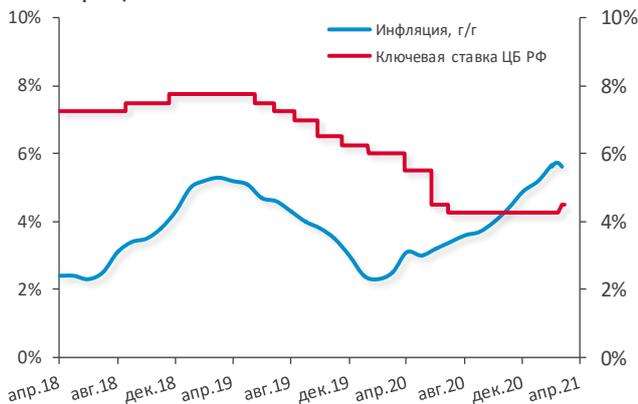
Макропоказатели	Март 2021	I кв. 2021	II кв. 2021
Инфляция, г/г	5,6%	5,6%	5,2-5,4%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,50%	4,50%	4,50-4,75%
Курс USDRUB*	72-75	72-75	72-75
Курс EURRUB*	87-91	87-91	87-91

*ожидаемый торговый диапазон за период.

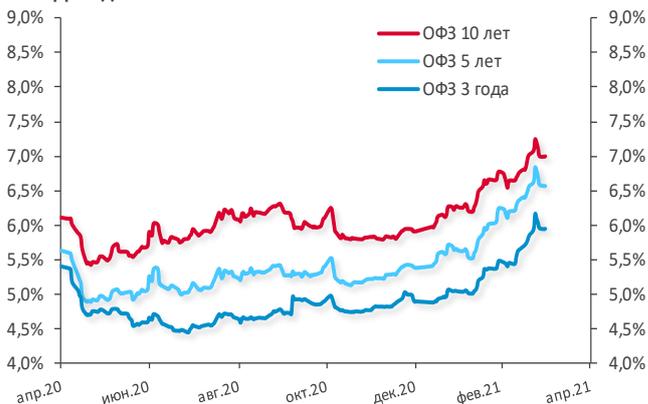
Курс рубля и нефть Brent



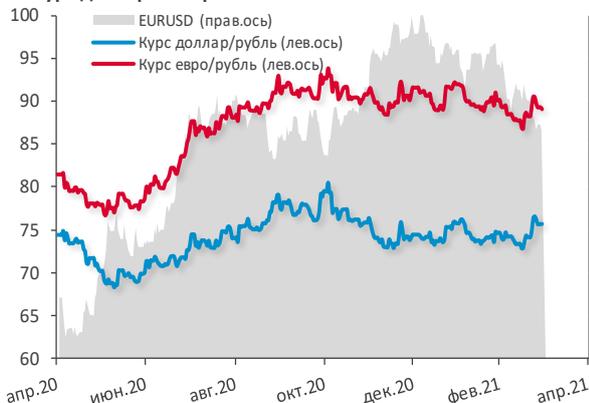
Инфляция и ключевая ставка



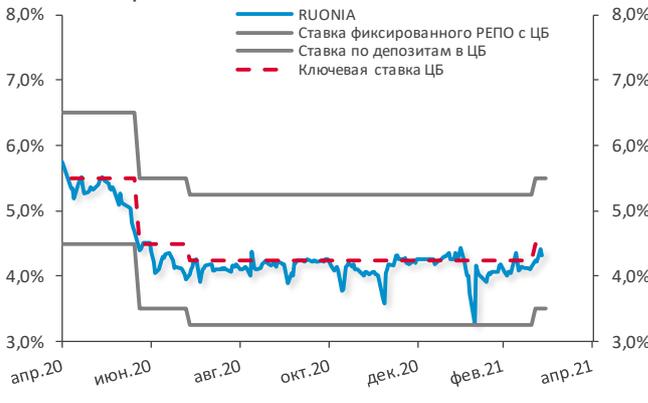
Доходности ОФЗ



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

Григорьев Виктор, аналитик
email: Viktor.I.Grigorev@bspb.ru

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 сведениях 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»».