

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1455	-1,4%	-0,2%	4,9%
Индекс S&P500, п.	4135	-0,7%	-0,2%	10,1%
Brent, \$/барр.	66,6	-0,7%	4,6%	28,5%
Золото, \$/тр.ун.	1779	0,4%	1,9%	-6,3%
EURUSD	1,2036	0,0%	0,7%	-1,5%
USDRUB	76,83	0,6%	1,2%	3,2%
EURRUB	92,42	0,5%	1,8%	1,0%
UST 10 лет, %	1,56	-4,6 б.п.	-5,6 б.п.	64,6 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,09	3,5 б.п.	-15,5 б.п.	117,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Письмо Дж. Пауэлла
- Макростатистика

В МИРЕ

Доходности американских казначейских бумаг вчера снизились и находятся сегодня около 1,58% годовых для десятилетних бумаг. Фондовые индексы США вчера продолжили снижение - S&P500 потерял 0,68%, Dow Jones упал на 0,75%, а NASDAQ снизился на 0,92%.

Вчера было опубликовано письмо Джерома Пауэлла сенатору Рикку Скотту от 8 апреля. Глава ФРС традиционно отметил, что он не ожидает высокой инфляции, но у регулятора готовы все инструменты для борьбы с ростом цен. Он также подчеркнул, что слишком низкая инфляция негативна для экономики, однако, **регулятор не ищет инфляции выше 2% на протяжении длительного срока**, несмотря на заявления некоторых других членов ФРС. Дж. Пауэлл также вновь отметил, что рост заражений вызывает опасения, но вакцинация снижает этот риск. В то же время письмо главы регулятора датировано 8 апреля, и сегодня эпидемиологическая ситуация более сложная. Так, третья волна вируса продолжает усиливаться, в особенности в Индии и в Турции, а новые штаммы вируса продолжают распространяться. Это оказывает все большее влияние на рынок, что, в частности, объясняет снижение доходностей американских казначейских бумаг. Вчера продолжился ряд заседаний центральных банков. Так, Банк Индонезии ожидаемо сохранил ключевую ставку на уровне в 3,5% годовых, сегодня состоится заседание Банка Канады, который, судя по опросам, также должен сохранить текущую ставку. Из мировой макростатистики стоит вновь отметить данные из Великобритании – сегодня утром был опубликован индекс потребительских цен в королевстве за март. Так, инфляция выросла на 0,3% и составила 0,7%, что, впрочем, ниже рыночных ожиданий в 0,8%. Прогнозируется, что в ближайшие месяцы рост цен в королевстве значительно ускорится и на конец года составит 1,9%-2%.

Вчера рынок нефти перешел к снижению, сегодня фьючерсы на нефть марки Brent снижаются на 0,5%. Основной негатив вчера исходил от сообщений об антимонопольном законопроекте в США, который будет направлен против сделки

ОПЕК+. Так, вчера юридический комитет Палаты представителей одобрил проект закона с красноречивым названием NOPEC, который позволит подать антимонопольные иски против членов ОПЕК+. Впрочем, пока перспективы дальнейшего принятия законопроекта остаются туманными – предыдущие попытки прошлых лет не увенчались успехом. Негативны для нефти и данные о нефтяных запасах в США от Американского института нефти (API). Так, за неделю запасы неожиданно выросли на 0,436 млн барр. против ожиданий их снижения на 2,86 млн барр. Ухудшающаяся эпидемиологическая ситуация также сдерживает нефтяные котировки. На этом фоне пересмотр вверх прогнозов по цене нефти на 2021 от Всемирного банка (с октябрьских \$44/барр. до \$55,7/барр.) игнорируется рынком.

В РОССИИ

Вчера в России были опубликованы мартовские данные по рынку труда и по розничным продажам. **Уровень безработицы ощутимо снизился на 0,3% и составил 5,4%**, что ниже рыночных ожиданий в 5,6%. В то же время розничные продажи снизились сильнее, чем ожидали аналитики – на 3,4% г/г в марте против 1,3% г/г в феврале. Такие низкие значения показателя связаны с высокой базой прошлого года, когда ожидания локдауна привели к всплеску спроса, в месячном выражении вчера данные показали рост на 9,2%. Вчерашняя статистика, таким образом, показывает продолжающееся восстановление экономики. Сегодня во внимании рынка будут послание Владимира Путина Федеральному собранию, во время которого могут быть раскрыты подробности инвестиционных вложений, а также публикация данных по недельной инфляции.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Сегодня валюты EM в основном слабеют на фоне общего умеренного risk-off, курс USDRUB растет на 0,2%. Напряжение вокруг ситуации в восточной Украине продолжает возрастать, в частности сегодня в США будет рассмотрен законопроект, предусматривающий предоставление вооружения Киеву. Сегодняшнее выступление президента РФ может поддержать рынок в рамках раскрытия подробностей инвестиционных вложений, но любые резкие заявления о геополитике добавят негатива российским активам. В ближайшие дни перспективы для значительного укрепления рубля ограничены, но при снижении геополитической напряженности курс начнет укрепляться в сторону 75 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

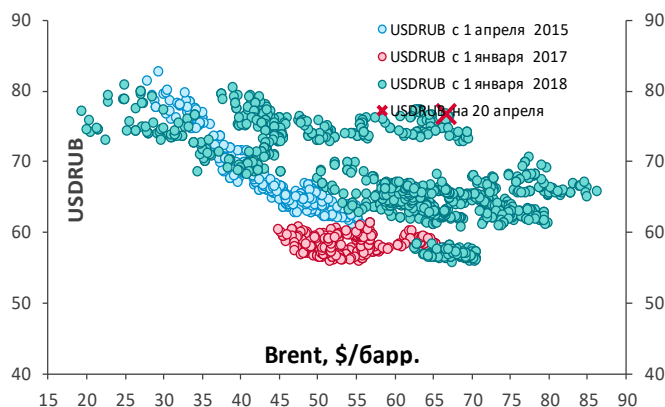
20 апреля 19:00 - безработица в марте, Россия
20 апреля 19:00 - розничные продажи за март, Россия
21 апреля 09:00 - инфляция за март, Англия
21 апреля 14:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
21 апреля 19:00 - недельная инфляция, Россия
22 апреля 14:45 - заседание ЕЦБ, Еврозона
22 апреля 15:30 - недельные заявки на пособие по безработице, США
22 апреля 17:00 - потребительская уверенность в апреле, Еврозона
23 апреля 11:00 - составной индекс Markit PMI за апрель, Еврозона
23 апреля 13:30 - заседание ЦБ РФ, Россия
23 апреля 16:45 - составной индекс Markit PMI за апрель, США
23 апреля 17:00 - продажи новых домов за март, США
23 апреля 20:00 - число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

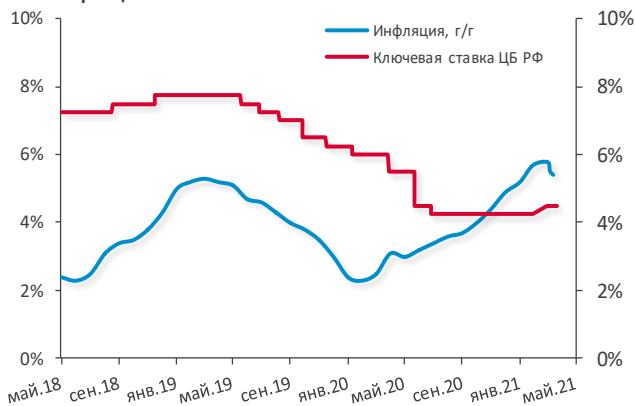
Макропоказатели	Апрель 2021	II кв. 2021	III кв. 2021
Инфляция, г/г	5,4-5,6%	5,2-5,4%	5-5,4%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,50-4,75%	4,50-4,75%	4,50-4,75%
Курс USDRUB*	73-75	72-75	71-76
Курс EURRUB*	88-90	86-89	85-91

*ожидаемый торговый диапазон за период.

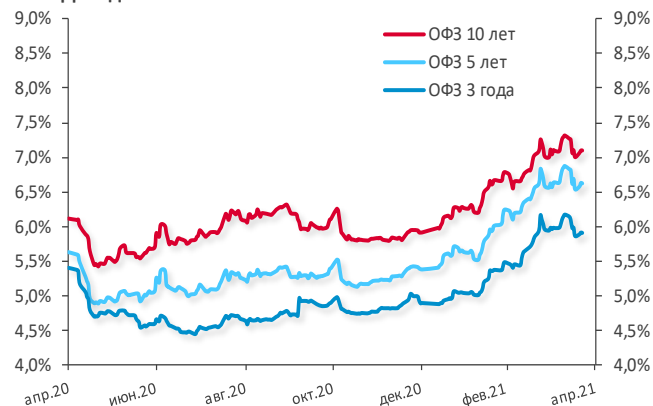
Курс рубля и нефть Brent



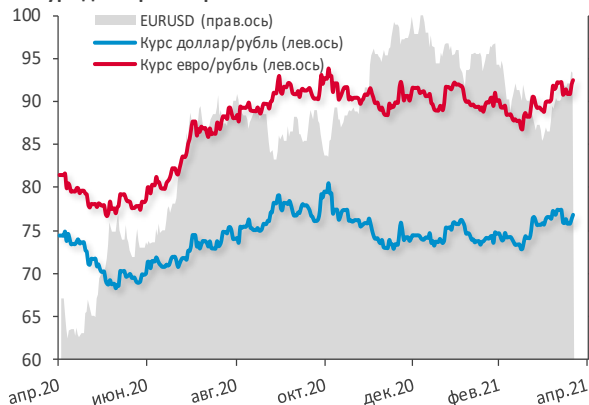
Инфляция и ключевая ставка



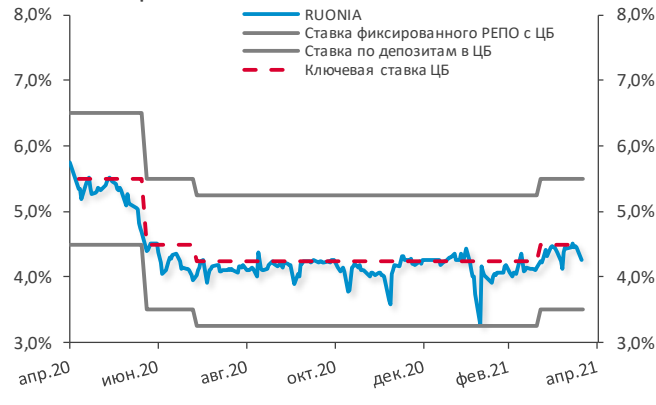
Доходности ОФЗ



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».