

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1516	-0,2%	4,2%	9,3%
Индекс S&P500, п.	4187	0,0%	1,3%	11,5%
Brent, \$/барр.	66,4	1,2%	-0,2%	28,2%
Золото, \$/тр.ун.	1777	-0,3%	-0,1%	-6,4%
EURUSD	1,2091	0,0%	0,5%	-1,0%
USDRUB	74,89	-0,1%	-2,5%	0,6%
EURRUB	90,57	-0,1%	-2,0%	-1,0%
UST 10 лет, %	1,62	5,5 б.п.	6,3 б.п.	70,8 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,98	3,5 б.п.	-11,5 б.п.	106 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Заседание ФРС
- Инвестиционный пакет Дж. Байдена
- Макростатистика

В МИРЕ

Доходности американских казначейских бумаг растут в ожидании сегодняшнего заседания ФРС, десятилетние бумаги сегодня торгуются около 1,64% годовых. Фондовые индексы США мало изменились - S&P500 незначительно снизился на 0,02%, Dow Jones вырос всего на 0,01%, а NASDAQ потерял 0,34%.

Если вчера в США не произошло значимых событий, то сегодняшний день обещает быть интереснее. **Сегодня состоится заседание ФРС, регулятор, по рыночным ожиданиям, должен оставить текущие условия без изменений.** В связи с этим рынок будет следить за заявлениями о программе покупки активов, которую регулятор обещал начать сворачивать «заранее до подъема ставки». Банк Канады уже начал сворачивание своей программы выкупа активов, но, вероятнее всего, ФРС пока не станет заявлять о таких же действиях, и рынок будет следить за возможным ужесточением риторики, в особенности за пресс-конференцией Джерома Пауэлла. Вероятно, на следующих заседаниях регулятор будет очень осторожно подготавливать рынок к анонсу сворачивания программы покупки активов, который вряд ли будет озвучен до середины лета. Помимо заседания ФРС, **ожидается, что Джо Байден в сегодняшнем выступлении в Конгрессе представит план социальной части инвестиционного пакета.** Пока предлагаемые инвестиции связаны в основном с негативом от повышения налогов, и анонс конкретных мер может сгладить рыночный негатив.

Опубликованный вчера в США индекс доверия потребителей СВ свидетельствует о **восстановлении потребительских настроений до прековидных уровней.** Так, апрельский показатель составил 121,7 п., что является максимумом с февраля прошлого года – месяца до начала пандемии. Наибольший рост произошел в составляющей, которая отражает текущее состояние экономики, в то время как краткосрочные ожидания улучшились незначительно. Во многом такие высокие значения индекса доверия потребителей отражают позитив от высоких темпов вакцинации и

восстановления экономики. Однако будущее продолжает оставаться неопределенным в связи с распространением новых штаммов вируса.

Нефть вчера продолжила свой рост, сегодня фьючерсы на нефть марки Brent торгуются за \$66,3/барр.. Вчера ОПЕК+ приняла решение о продлении текущих планов по добыче, что не удивило рынок. Таким образом, со стороны картеля добыча будет повышена на 350 тыс. в мае, на 350 тыс. в июне и на 441 тыс. в июле. Во многом рынок ожидал такого решения, и позитив был связан скорее с напоминанием об ожиданиях значительного дефицита нефти во второй половине года. Следующая встреча картеля должна состояться 1 июня, и эпидемиологическая ситуация в ближайший месяц определит дальнейшие решения ОПЕК+. Котировки также вчера поддерживались сообщениями о закрытии порта в Саудовской Аравии и столкновении корабля с нефтяным танкером у побережья Китая, что повлияет на нефтяные поставки. Помимо усиливающейся третьей волны вируса для рынка нефти негатив исходит и от вчерашних данных по запасам нефти в США от Американского института нефти (API). Так, за неделю запасы выросли на 4,319 млн барр., что значительно выше ожиданий роста на 0,375 млн барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Сегодня курсы валют EM движутся разнонаправленно, курс USDRUB находится в районе 74,85 руб./\$. В целом геополитическая обстановка продолжает быть относительно спокойной, но некоторый негатив исходит от очередных напоминаний США о возможности дальнейших санкций. При отсутствии негативных новостей сегодня российские активы, вероятно, будут малоподвижными в ожидании зарубежных историй - заседания ФРС и выступления Джо Байдена. Мы ожидаем, что рубль сегодня останется на текущих уровнях, а завтра при росте рискованных настроений может начать укрепление в сторону 74,5 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

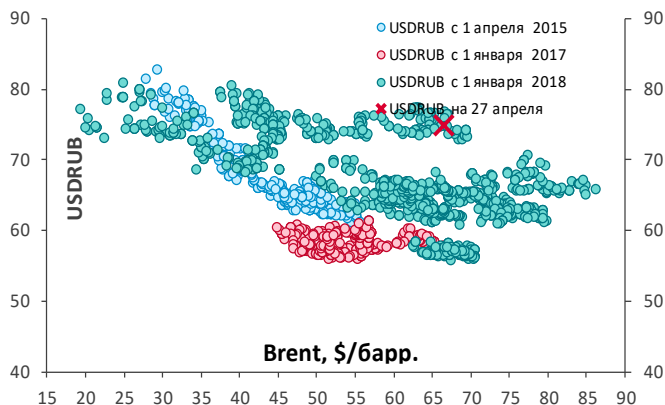
26 апреля 15:30	- заказы товаров длительного пользования за март, США
27 апреля 06:00	- заседание Банка Японии, Япония
27 апреля 17:00	- индекс потребительских настроений за апрель, США
28 апреля 14:00	- недельные заявки на ипотеку от MBA, США
28 апреля 15:30	- оптовые запасы за март, США
28 апреля 19:00	- недельная инфляция, Россия
28 апреля 21:00	- заседание ФРС, США
29 апреля 15:30	- ВВП за 1-й квартал, США
29 апреля 15:30	- недельные заявки на пособие по безработице, США
30 апреля 04:00	- индекс деловой активности NBS PMI за апрель, Китай
30 апреля 12:00	- инфляция за апрель, Еврозона
30 апреля 12:00	- ВВП за 1-й квартал, Еврозона
30 апреля 12:00	- безработица за март, Еврозона
30 апреля 15:30	- личные расходы в марте, США
30 апреля 15:30	- ценовой индекс PCE в марте, США
30 апреля 20:00	- число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

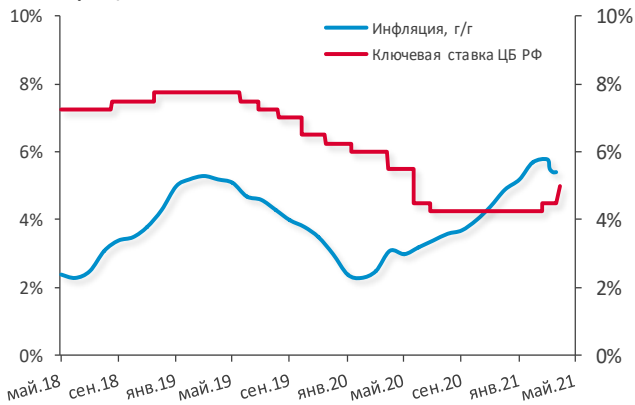
Макропоказатели	Апрель 2021	II кв. 2021	III кв. 2021
Инфляция, г/г	5,4-5,6%	5,2-5,4%	5-5,4%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,00%	5-5,25%	5-5,5%
Курс USDRUB*	73-75	72-75	71-76
Курс EURRUB*	88-91	86-89	85-91

*ожидаемый торговый диапазон за период.

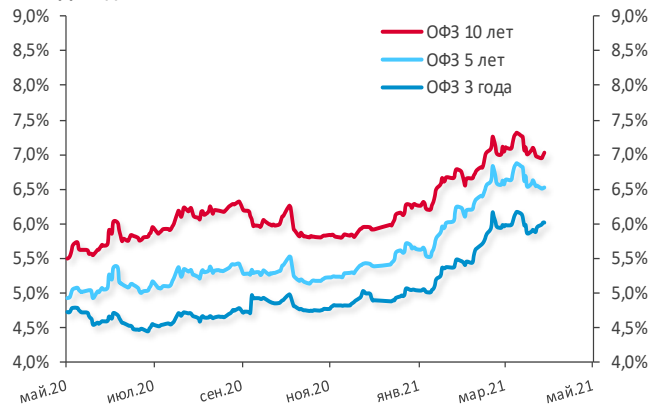
Курс рубля и нефть Brent



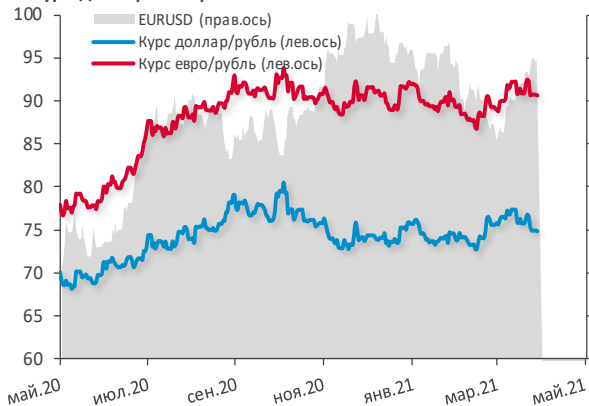
Инфляция и ключевая ставка



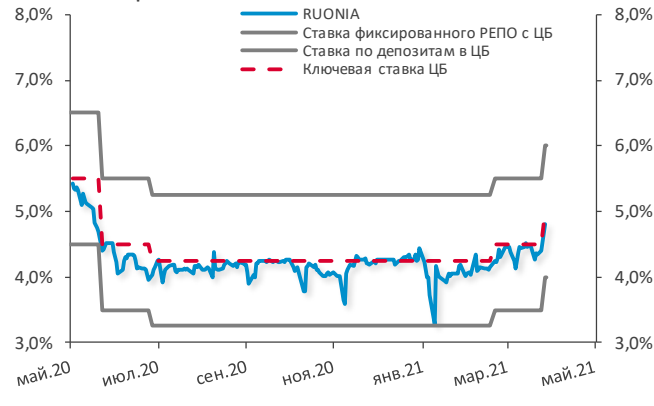
Доходности ОФЗ



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 выплаты 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. Не смотря 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 и 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»».