

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1509	-0,5%	3,1%	8,8%
Индекс S&P500, п.	4183	-0,1%	0,2%	11,4%
Brent, \$/барр.	67,3	1,3%	3,0%	29,9%
Золото, \$/тр.ун.	1782	0,3%	-0,7%	-6,1%
EURUSD	1,2126	0,3%	0,8%	-0,7%
USDRUB	74,41	-0,6%	-2,9%	0,0%
EURRUB	90,19	-0,4%	-2,2%	-1,5%
UST 10 лет, %	1,61	-1,2 б.п.	5,4 б.п.	69,6 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,01	3,5 б.п.	-4 б.п.	109,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Заседание ФРС
- Инвестиционный пакет Дж. Байдена

В МИРЕ

После заседания ФРС доходности американских казначейских бумаг снижались, но сегодня находятся около 1,65% годовых для десятилетних бумаг. Фондовые индексы США вчера снизились - S&P500 потерял 0,08%, Dow Jones упал на 0,48%, а NASDAQ снизился на 0,28%.

Вчера состоялось заседание ФРС, которое вновь было «голубиным» и не удивило рынок. Так, Джером Пауэлл заверил рынок в том, что текущие мягкие условия будут длительно поддерживаться, и **пока рано говорить даже о сворачивании программы покупки активов**. Глава ФРС отметил, что экономика восстанавливается, но неровными темпами, и еще очень далека от целей регулятора. Отдельно он подчеркнул опасения о будущем рынка труда, в частности отметив долгосрочные эффекты кризиса. Джером Пауэлл также снизил инфляционные опасения, заявив, что превышение инфляцией цели в 2% не будет продолжительным и устойчивым и не приведет к решению повысить ставку. Во многом заседание прошло в рамках рыночных ожиданий, но заверение в продолжении программы покупки активов и отсутствие каких-либо жестких сигналов ослабили опасения некоторых участников рынка, что поддержало рискованные активы.

Ночью президент США представил в Конгрессе вторую часть инвестиционного пакета в \$1,8 трлн, которая посвящена социальным проблемам. **Инвестиции планируются на 10 лет, наибольшие вложения (\$1 трлн) будут направлены на образование**, в том числе на предоставление бесплатных детских садов и общественных колледжей, а также на поддержку учителей и выделение грантов. Также планируются различные меры помощи населению, в частности продление выплат на детей, введение постоянных налоговых вычетов на уход за детьми и предоставление дополнительных оплачиваемых выходных. Реальное предложение Джо Байдена по повышению налогов не отличалось от информации в недавних сообщениях – за социальные проекты заплатят американцы, зарабатывающие более \$1 млн в год, через увеличение

максимальной ставки на доход и налога на прирост капитала до единых 39,6%. Однако также предлагается ряд мер по снижению возможностей ухода от налогов, таких как передача имущества в наследство, что также будет способствовать финансированию инвестиционных проектов. В своем обращении к Конгрессу президент США призвал республиканцев к сотрудничеству в принятии инвестиционного пакета, но пока на это особой надежды у рынка нет. Сроки принятия и окончательный размер законопроекта пока остаются неопределенными, в связи с чем реакция на выступление Джо Байдена была несколько снижена.

Вчера рынок нефти продолжил рост, сегодня фьючерсы Brent растут на 0,65%, находясь выше \$67,75/барр. Инвесторы на фоне ожиданий высокого спроса во второй половине года, о которых недавно напомнила ОПЕК+, вновь воспринимают сегодняшнее ухудшение эпидемиологической ситуации как временное. Вчера цены на нефть также поддержали официальные данные по запасам нефти в США от Минэнерго. Так, за неделю запасы выросли всего на 0,09 млн барр., что значительно ниже данных от Американского института нефти (API) и рыночных ожиданий. Дополнительный позитив связан и с сообщениями о планируемой забастовке на нефтяном терминале Sullom Voe, что может значительно ограничить поставки нефти. Негатив на рынке исходит от возможной отмены санкций против Ирана, что повысит мировое предложение нефти. Появляется все больше сообщений о продвижении в переговорах по судьбе иранской ядерной сделки, а США заявили о готовности к масштабному сворачиванию санкций, и инвесторы будут следить за окончательными результатами переговоров.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Сегодня на фоне risk-on настроений валюты EM в большинстве укрепляются, курс USDRUB с утра снижается на 0,05% и находится ниже 74,3 руб./\$. Геополитическая обстановка продолжает оставаться позитивной, вчера верховный представитель ЕС по иностранным делам и политике безопасности Жозеп Боррель отметил, что у Европарламента нет компетенции для отключения России от системы SWIFT, что снижает и так ослабшие санкционные опасения. Для рубля складывается позитивный фон, и курс в ближайшее время задержится на текущих уровнях и предпримет попытки к движению в сторону 74 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

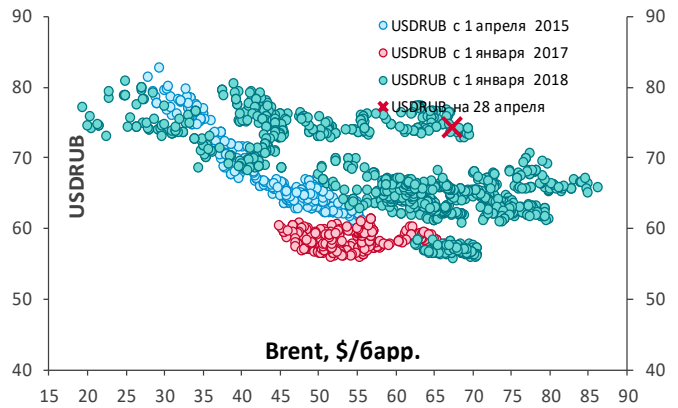
26 апреля 15:30	- заказы товаров длительного пользования за март, США
27 апреля 06:00	- заседание Банка Японии, Япония
27 апреля 17:00	- индекс потребительских настроений за апрель, США
28 апреля 14:00	- недельные заявки на ипотеку от MBA, США
28 апреля 15:30	- оптовые запасы за март, США
28 апреля 19:00	- 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

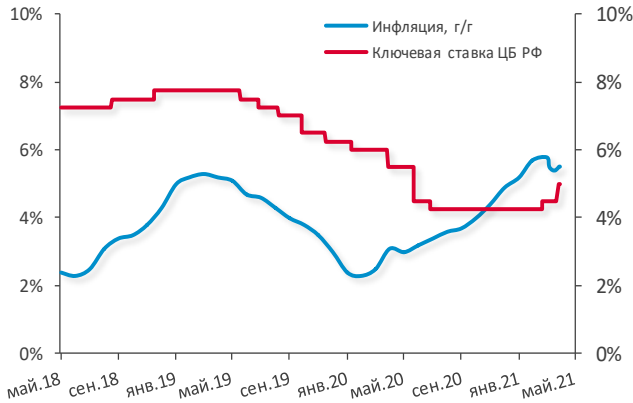
Макропоказатели	Апрель 2021	II кв. 2021	III кв. 2021
Инфляция, г/г	5,4-5,6%	5,2-5,4%	5-5,4%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,00%	5-5,25%	5-5,5%
Курс USDRUB*	73-75	72-75	71-76
Курс EURRUB*	88-91	86-89	85-91

*ожидаемый торговый диапазон за период.

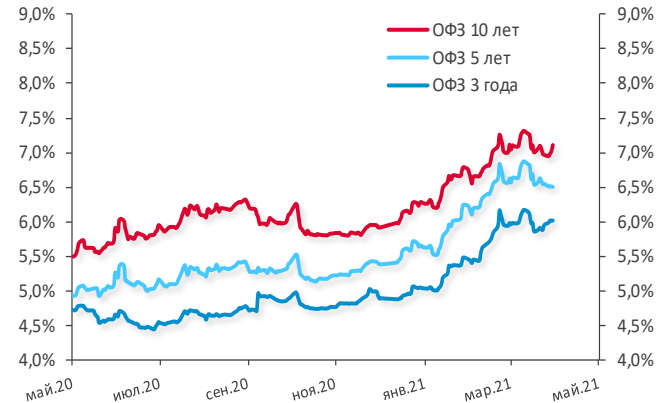
Курс рубля и нефть Brent



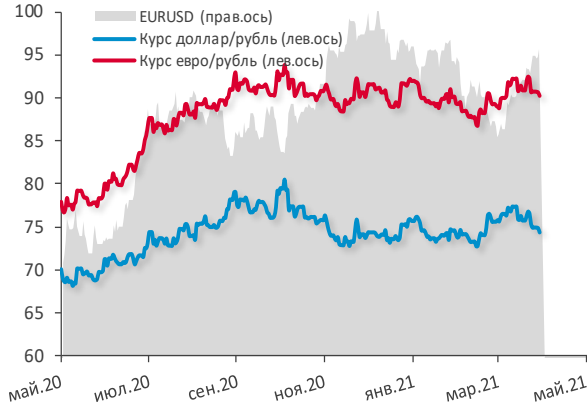
Инфляция и ключевая ставка



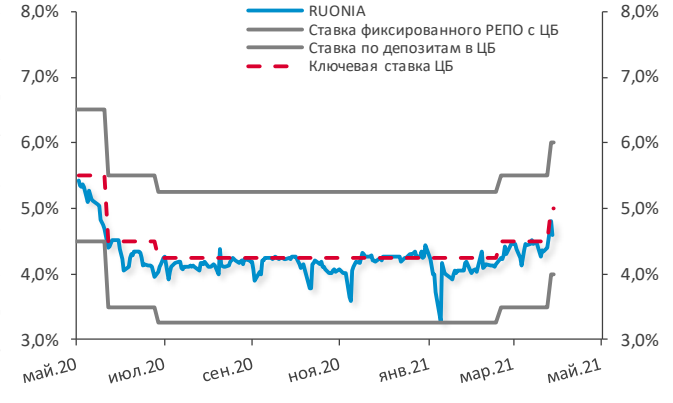
Доходности ОФЗ



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»».