

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1511	0,1%	0,6%	8,9%
Индекс S&P500, п.	4211	0,7%	1,8%	12,1%
Brent, \$/барр.	68,6	1,9%	4,8%	32,4%
Золото, \$/тр.ун.	1772	-0,5%	-0,7%	-6,6%
EURUSD	1,2121	0,0%	0,9%	-0,8%
USDRUB	74,64	0,3%	-1,0%	0,3%
EURRUB	90,46	0,3%	-0,2%	-1,2%
UST 10 лет, %	1,63	2,5 б.п.	9,6 б.п.	72,1 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,12	11 б.п.	14,5 б.п.	120,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг в моменте достигали максимумов за две недели на фоне публикации сильной макростатистики. Однако потом они снизились, и сегодня десятилетние бумаги торгуются около 1,65% годовых. Фондовые индексы США вчера выросли на фоне risk-on настроений - S&P500 поднялся на 0,68%, Dow Jones – на 0,71%, а NASDAQ увеличился на 0,22%.

Вчера были **опубликованы предварительные данные по ВВП США за первый квартал, показавшие его аннуализированный рост на 6,4% по сравнению с прошлым кварталом.** Во многом такой рост экономики связан с эффектом от стимулирующих выплат, что привело к увеличению потребления на 10,7%. Рост ВВП ускорился по сравнению с предшествующими данными, показавшими увеличение всего на 4,3%, и оказался лучше консенсус-прогноза Reuters в 6,1%, но несколько хуже консенсус-прогноза Bloomberg в 6,7%. В то же время часть разовых выплат еще не была потрачена, что, возможно, поддержит потребление и, следовательно, ВВП и во втором квартале. Также вчера были опубликованы **данные по числу обращений за пособиями по безработице в США.** Так, за неделю количество обратившихся составило **553 тыс.**, что на 13 тыс. меньше прошлых результатов, пересмотренных вверх. В то же время значения показателя оказались несколько хуже рыночных ожиданий в 540 тыс. Количество обращений за пособиями по безработице показывает продолжающееся улучшение состояния рынка труда, и инвесторы обратят повышенное внимание на изменение числа занятых от ADP и официальные данные по занятости на следующей неделе. Значительное улучшение ситуации на рынке труда может вернуть опасения более скорого ужесточения ДКП даже несмотря на заверения ФРС, что подтолкнет доходности к росту.

Фьючерсы на нефть марки Brent вчера обновили максимум с середины марта, сегодня они снижаются на 0,8% в рамках коррекции. Некоторый негатив связан с более слабыми, чем ожидалось, данными промышленного индекса деловой активности NBS

PMI в Китае. Так, за апрель он снизился на 0,8 п. и составил 51,1 п. Такие значения хоть и ниже ожиданий в 51,7 п., но все равно продолжают находиться выше 50 п., что свидетельствует о росте деловой активности. Третья волна вируса в ряде стран продолжает усиливаться, при этом происходит распространение индийского штамма. Рынок в целом стал менее негативно воспринимать текущее ухудшение эпидемиологической ситуации, но третья волна, тем не менее, ограничивает перспективы дальнейшего роста котировок.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера курс USDRUB достигал минимумов середины марта, после чего перешел к коррекции и сегодня находится около 75 руб./\$. При этом другие валюты EM сегодня также преимущественно слабеют. При отсутствии негативных новостей мы ожидаем курс в районе 74-74,5 руб./\$ в краткосрочной перспективе, но в преддверии длинных майских выходных инвесторы проявят осторожность, и движение курса может быть ограниченным. ■

Макроэкономический календарь

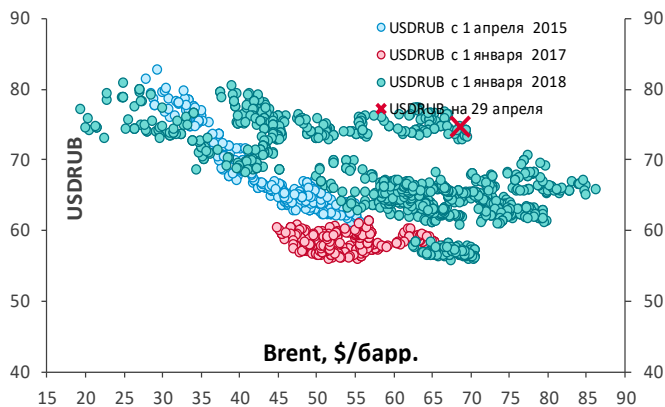
26 апреля 15:30	- заказы товаров длительного пользования за март, США
27 апреля 06:00	- заседание Банка Японии, Япония
27 апреля 17:00	- индекс потребительских настроений за апрель, США
28 апреля 14:00	- недельные заявки на ипотеку от MBA, США
28 апреля 15:30	- оптовые запасы за март, США
28 апреля 19:00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

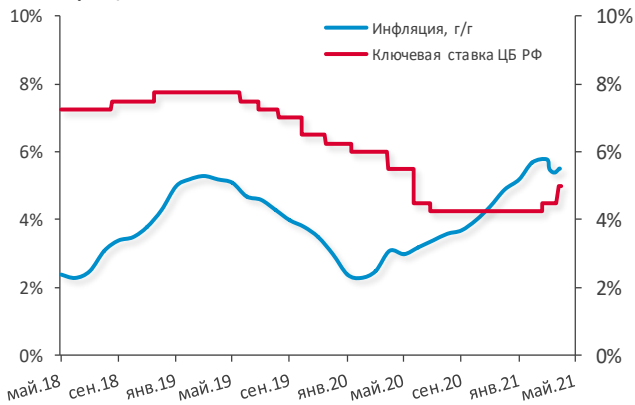
Макропоказатели	Апрель 2021	II кв. 2021	III кв. 2021
Инфляция, г/г	5,4-5,6%	5,2-5,4%	5-5,4%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,00%	5-5,25%	5-5,5%
Курс USDRUB*	73-75	72-75	71-76
Курс EURRUB*	88-91	86-90	85-91

*ожидаемый торговый диапазон за период.

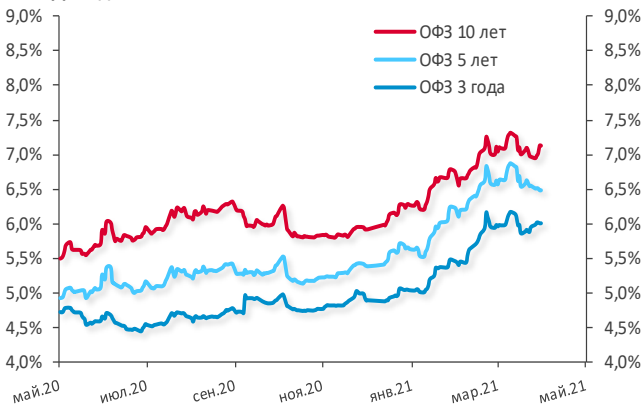
Курс рубля и нефть Brent



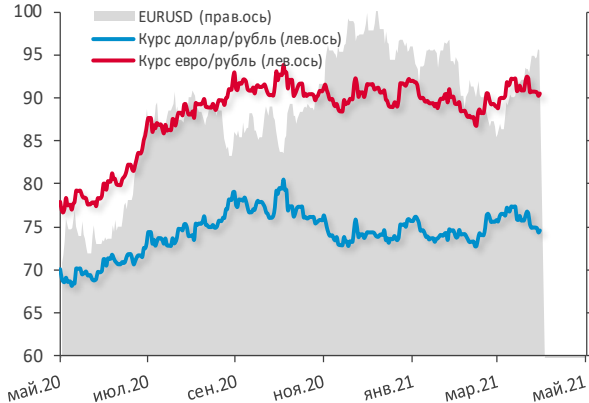
Инфляция и ключевая ставка



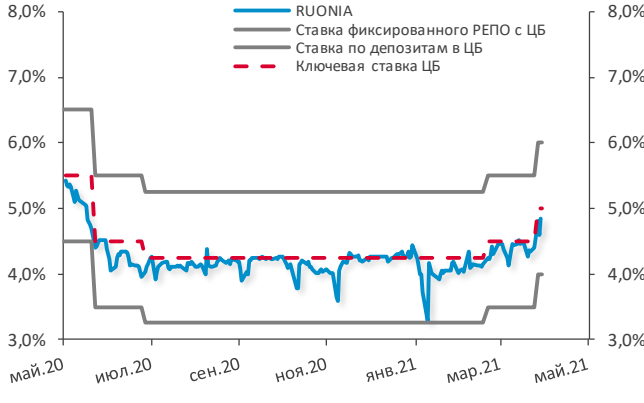
Доходности ОФЗ



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»».