

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	823	-0,8%	-12,2%	-48,4%
Индекс S&P500, п.	4576	0,7%	2,6%	-4,0%
Brent, \$/барр.	112,5	-6,8%	-2,7%	44,6%
Золото, \$/тр.ун.	1923	-1,8%	-0,7%	5,1%
EURUSD	1,0985	0,0%	-0,3%	-3,4%
USDRUB	89,75	-6,5%	-13,7%	20,2%
EURRUB	96,60	-8,0%	-15,7%	14,3%
UST 10 лет, %	2,46	-1,5 б.п.	16,9 б.п.	94,8 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	15,99	0 б.п.	0 б.п.	754 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг в моменте превышали 2,55% годовых, обновив очередной максимум с мая 2019 года. Но по итогам дня они снизились на 1,5 б.п. до 2,46% годовых. Сегодня доходности десятилетних бумаг вновь растут и находятся около 2,49% годовых. Фондовые индексы США вчера выросли – по итогам дня S&P500 прибавил 0,71%, Dow Jones вырос на 0,27%, а NASDAQ - на 1,31%.

Понедельник на мировом рынке не отметился принципиально важными для инвесторов событиями. В США были опубликованы февральские данные по оптовым запасам. Показатель неожиданно вырос сразу на 2,10% м/м, в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал рост запасов в феврале лишь на 1,00% м/м. Помимо этого, рост показателя за прошлый месяц был пересмотрен вверх на 0,30% м/м.

Данные по оптовым запасам напомнили о все еще сильном экономическом росте в США, а вчерашняя публикация производственного индекса деловой активности ФРБ Далласа указала на повышенное ценовое давление. Так, в марте 59,20% техасских производителей ждут повышения отпускных цен в ближайшие полгода, что стало максимумом с начала наблюдений в 2004 году. Таким образом, вчерашняя статистика напоминает о перспективах более жестких действий ФРС, впрочем, ее публикация не вызвала существенной реакции на рынке. Сегодняшний день также не отметится особо важными для инвесторов событиями – сегодня ожидается лишь публикация данных по ценам на недвижимость и индексу потребительского доверия в США. На этом фоне инвесторы сегодня продолжают следить в первую очередь за геополитическими и эпидемиологическими новостями.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent упали на 6,77% до \$112,48/барр. В первую очередь давление на котировки оказывает существенное ухудшение эпидемиологической ситуации в Китае. Впрочем, более сильное падение цен

ограничивается опасениями перебоев в поставках – в частности, представители стран G7 вчера подчеркивали, что оплата российских поставок в рублях проводиться не будет. Сегодня фьючерсы Brent слабо растут и торгуются около \$112,55/барр. Сегодня вечером традиционно будут опубликованы недельные данные по запасам от Американского института нефти (API). Данные могут вновь напомнить о высоком спросе на черное золото, что должно способствовать слабой коррекции в котировках. На этом фоне сегодня фьючерсы Brent, вероятно, не опустятся ниже \$110/барр. в отсутствии новых негативных эпидемиологических новостей.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В понедельник рубль существенно укрепился, и курс USDRUB снизился сразу на 6,51% до 89,75 руб./\$, обновив минимум с начала марта. Обязательная продажа 80% валютной выручки продолжает обосновывать укрепление рубля, и в текущих условиях вчерашнее падение нефтяных цен и укрепление доллара не оказывают заметного влияния на рубль. Сегодня курс USDRUB снижается на 1,90% и находится около 88,05 руб./\$, обновив минимум с конца февраля. Вчера представители стран G7 заявили, что оплата российских поставок в рублях не планируется, но пока это не помешало укреплению рубля. Инвесторы ждут дальнейшего развития ситуации, но пока курс USDRUB попытается закрепиться на уровнях ниже 90 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

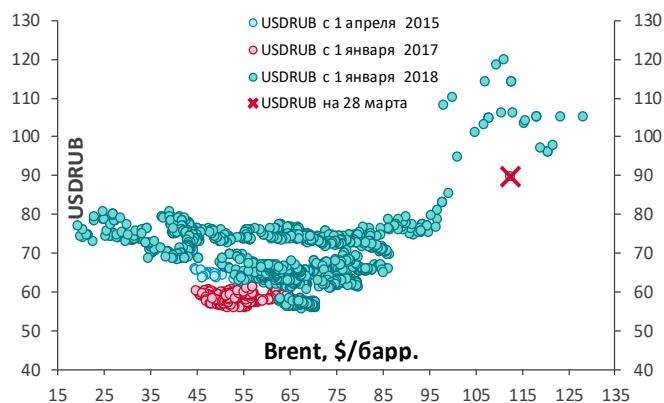
28 марта 15:30	- оптовые запасы в феврале, США
29 марта 17:00	- индекс потребительского доверия в марте, США
30 марта 14:00	- недельные заявки на ипотеку от MBA, США
30 марта 15:15	- изменение числа занятых от ADP в марте, США
30 марта 19:00	- недельная инфляция, Россия
30 марта 19:00	- уровень безработицы в феврале, Россия
30 марта 19:00	- розничные продажи в феврале, Россия
31 марта 04:30	- индекс деловой активности в марте, Китай
31 марта 12:00	- уровень безработицы в феврале, ЕС
31 марта 15:30	- ценовой индекс Core PCE в феврале, США
31 марта 15:30	- недельные заявки на пособия по безработице, США
1 апреля 04:45	- производственный индекс Caixin PMI в марте, Китай
1 апреля 09:00	- производственный индекс Markit PMI в марте, Россия
1 апреля 12:00	- инфляция в марте, ЕС
1 апреля 15:30	- уровень безработицы в марте, США
1 апреля 17:00	- производственный индекс ISM PMI в марте, США
1 апреля 20:00	- недельное число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

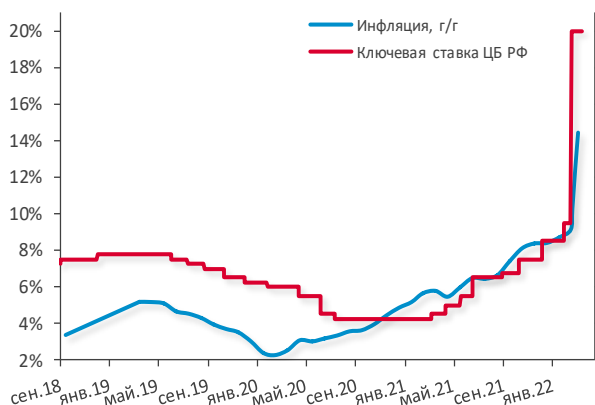
Макропоказатели	Март 2022	I кв. 2022	II кв. 2022
Инфляция, г/г	9,5-21%	9,5-21%	9-20%
Ключевая ставка ЦБ РФ	20-25%	20-25%	15-21%
Курс USDRUB*	90-130	90-130	85-125
Курс EURRUB*	101-146	101-146	94-139

*ожидаемый торговый диапазон за период.

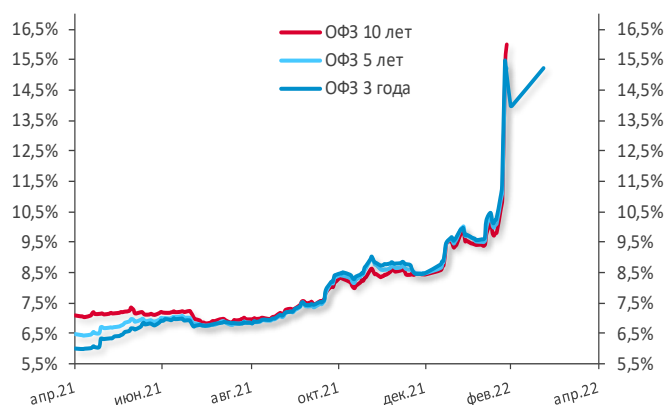
Курс рубля и нефть Brent



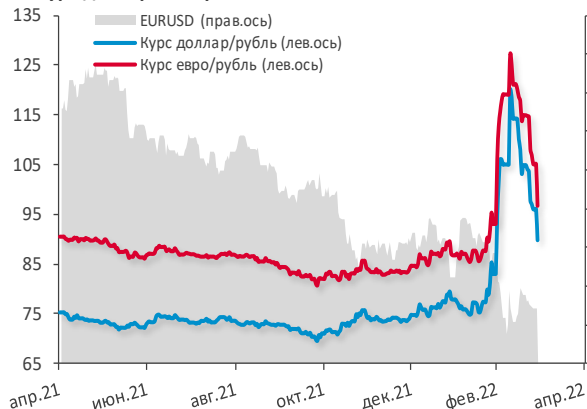
Инфляция и ключевая ставка



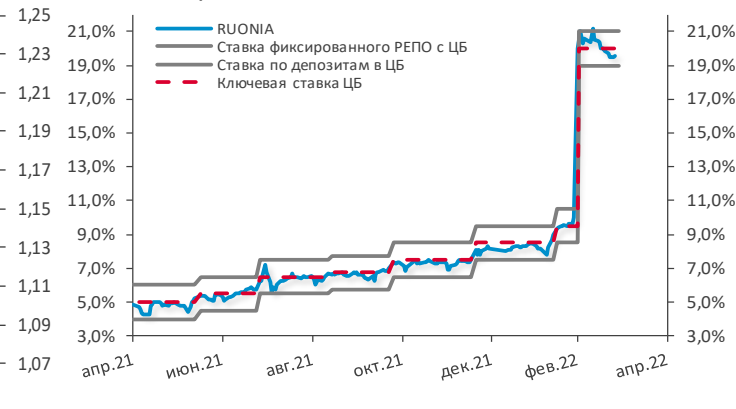
Доходности ОФЗ



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

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 приобретать, 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 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 несет различный 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».