

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1034	0,6%	25,6%	-35,2%
Индекс S&P500, п.	4583	0,8%	0,2%	-3,9%
Brent, \$/барр.	107,5	3,0%	-4,4%	38,2%
Золото, \$/тр.ун.	1933	0,4%	0,5%	5,7%
EURUSD	1,0970	-0,7%	-0,1%	-3,5%
USDRUB	84,00	0,1%	-6,4%	12,5%
EURRUB	89,40	-7,4%	-7,5%	5,8%
UST 10 лет, %	2,41	3,7 б.п.	-4,7 б.п.	90,2 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	11,65	56 б.п.	-216 б.п.	323 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Заявления представителей ЕЦБ
- Макростатистика

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг выросли примерно на 3,5 б.п. до 2,41% годовых. Сегодня они вновь растут и находятся около 2,44% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись ростом – по итогам дня S&P500 прибавил 0,81%, Dow Jones вырос на 0,30%, а NASDAQ – сразу на 1,90%.

Понедельник на мировых рынках не отметился особо важными событиями. В центре внимания инвесторов остается геополитическая ситуация и ее экономические последствия, существенно усилившие ценовое давление. В частности, об этом вчера высказывался член Совета управляющих ЕЦБ **Бостьян Васле**. **В связи с продолжающимся ростом инфляции он выразил поддержку более раннему окончанию программы покупки активов** – уже в июле. Таким образом, риторика европейского регулятора постепенно ужесточается, хоть и в целом она остается мягкой относительно текущей ситуации. Вчера в мире не было опубликовано особо важной макростатистики, но сегодня инвесторы в США будут оценивать февральские данные по торговому балансу, мартовский индекс деловой активности в сфере услуг от ISM, а также ряд заявлений представителей ФРС. Составляющие индекса деловой активности и риторика членов американского регулятора дадут сигналы о перспективах жестких действий ФРС. Впрочем, во многом рынок уже готов к такому сценарию, и вряд ли события сегодняшнего дня вызовут особо заметную негативную реакцию на рынке.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 3,01% до \$107,53/барр. Коррекционному росту котировок после первичной негативной реакции на сообщения по продаже нефти из резервов способствовало очередное ужесточение санкционной риторики. Цены на нефть поддерживали и дальнейшие сообщения о затруднениях в переговорах по иранской ядерной сделке. Сегодня фьючерсы Brent растут на 1,55% и торгуются около \$109,20/барр. Сегодня вечером в США будут опубликованы недельные данные по запасам от Американского института нефти (API), которые в отсутствие

принципиально важных новостей во многом зададут динамику нефтяным котировкам. Продолжающееся снижение запасов нефти может помочь фьючерсам Brent завершить сегодняшний день у \$110/барр.

В РОССИИ

Сегодня утром в России был опубликован мартовский индекс деловой активности в сфере услуг от Markit, показавший сильное падение. Так, значения показателя снизились сразу на 10,9 п. до 38,1 п. - такое месячное снижение стало сильнейшим с мая 2020-го года, когда бизнес в России был под давлением локдаунов. Напомним, что ранее производственный индекс деловой активности снизился до 44,1 п. Сообщается, что в текущей ситуации значительно снизился спрос не только на экспорт, но и внутри страны. В связи с более низким спросом произошло существенное снижение рабочих мест в российской сфере услуг. При этом, как и ожидалось, составляющие по затратам и отпускным ценам в марте обновили исторические максимумы. Что касается ожиданий, то в марте ожидания российского бизнеса в сфере услуг стали негативными, в то время как в производстве все же сохранялся позитив. В целом общий индекс деловой активности в России снизился в марте на 13,1 п. до 37,7 п., в результате чего был обновлен минимум с мая 20-го года. Впрочем, во многом такое снижение деловой активности в марте было ожидаемым, и более важным станет то, как будет восстанавливаться деловая активность в России в дальнейшем.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В понедельник курс USDRUB вырос лишь на 0,05% до 84,00 руб./\$. Сегодня он снижается на 0,37% и находится около 83,68 руб./\$. Рубль пока задержался на текущих уровнях в ожидании дальнейших значимых геополитических и экономических новостей. Сегодня стало известно, что Минфин США теперь будет запрещать выплаты по российскому долгу в долларах. Это может вновь усилить опасения дефолта на рынке, хоть и его последствия сложно назвать особо важными для российских активов в текущей ситуации. В целом в отсутствии особо важных для рубля новостей, курс USDRUB, вероятно, пока продолжит находиться вблизи 83-85 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

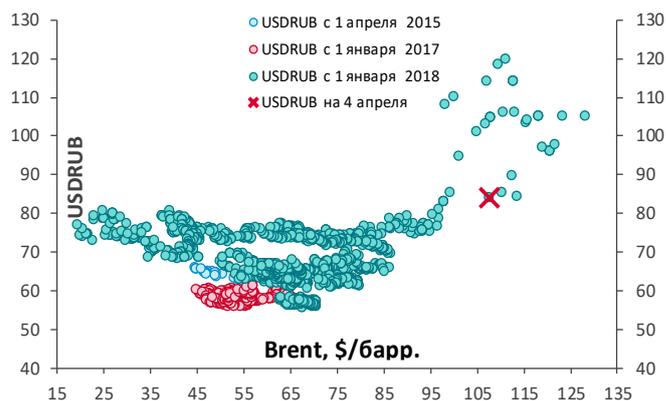
4 апреля 12:00	- индекс цен производителей в феврале, ЕС
5 апреля 09:00	- индекс Markit PMI в сфере услуг в марте, Россия
5 апреля 15:30	- торговый баланс в феврале, США
5 апреля 17:00	- индекс ISM PMI в сфере услуг в марте, США
6 апреля 04:45	- индекс Caixin PMI в сфере услуг в марте, Китай
6 апреля 14:00	- недельные заявки на ипотеку от МВА, США
6 апреля 19:00	- недельная инфляция, Россия
6 апреля 19:00	- инфляция в марте, Россия
6 апреля 21:00	- публикация протокола заседания ФРС, США
7 апреля 11:00	- продовольственный индекс ФАО в марте, Мир
7 апреля 15:30	- недельные заявки на пособия по безработице, США
8 апреля 19:00	- ВВП в 4-м квартале, Россия
8 апреля 20:00	- недельное число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

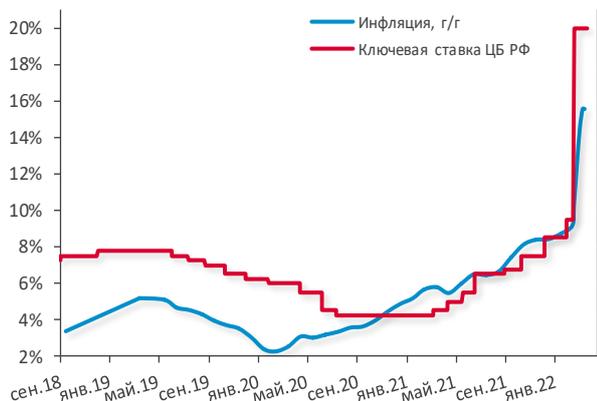
Макропоказатели	Апрель 2022	II кв. 2022	III кв. 2022
Инфляция, г/г	12-21%	12-20%	9-20%
Ключевая ставка ЦБ РФ	15-21%	15-21%	13-19%
Курс USDRUB*	75-115	75-115	75-115
Курс EURRUB*	83-127	83-128	85-130

*ожидаемый торговый диапазон за период.

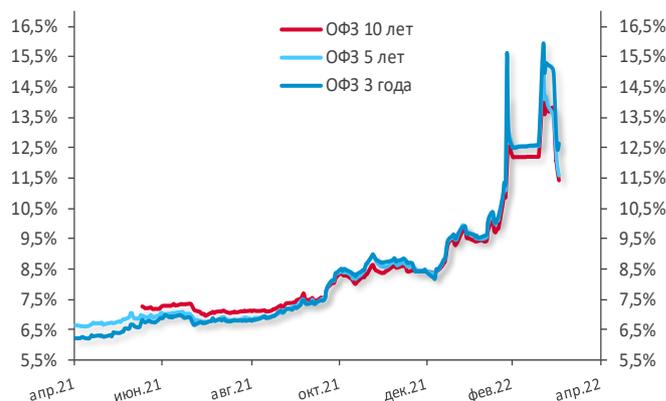
Курс рубля и нефть Brent



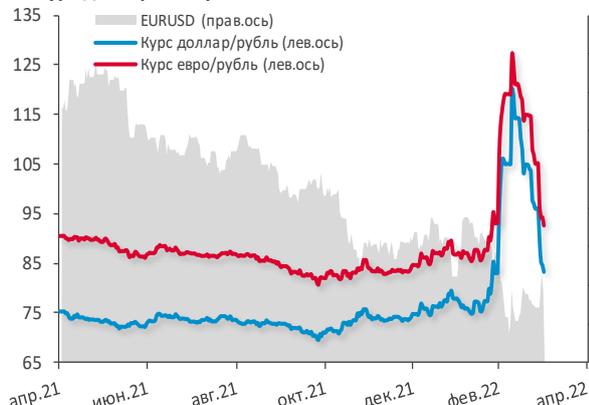
Инфляция и ключевая ставка



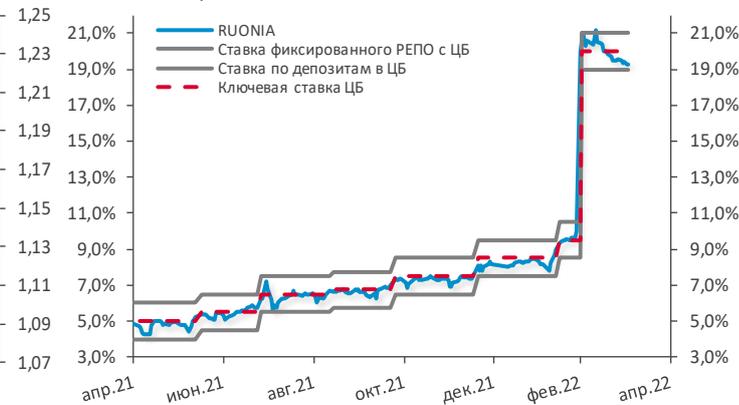
Доходности ОФЗ



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».