

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1017	-5,8%	-3,3%	-36,3%
Индекс S&P500, п.	4413	-1,7%	-3,7%	-7,4%
Brent, \$/барр.	98,5	-4,2%	-8,4%	26,6%
Золото, \$/тр.ун.	1953	0,3%	1,1%	6,8%
EURUSD	1,0904	0,3%	-0,6%	-4,1%
USDRUB	79,07	3,9%	-5,9%	5,9%
EURRUB	88,15	4,2%	-1,4%	4,3%
UST 10 лет, %	2,79	7,5 б.п.	37,8 б.п.	128 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	10,80	-7,4 б.п.	-85,4 б.п.	237,6 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заявления представителей ФРС

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг выросли на 7,5 б.п. до 2,79% годовых. Сегодня они продолжают расти и находятся около 2,82% годовых, обновив максимум с декабря 2018-го года. Фондовые индексы США вчера упали – по итогам дня S&P500 потерял 1,69%, Dow Jones снизился на 1,19%, а NASDAQ – сразу на 2,18%.

В понедельник на мировых рынках превалировал негатив. Вчера утром в Китае была опубликована мартовская ценовая статистика. За месяц потребительские цены остались на прежних уровнях, в результате чего рост цен в годовом выражении вырос с 0,90% в феврале до 1,50% в марте. Консенсус-прогноз при этом предполагал инфляцию в 1,20% г/г. Тем временем темпы роста индекса цен производителей, наоборот, снизились. Так, показатель в марте вырос на 8,30% г/г после февральского роста на 8,80% г/г. Тем не менее рост цен производителей также превысил ожидания рынка – прогнозировался рост показателя на 7,90% г/г. Несмотря на более заметное ценовое давление, чем ожидалось, Банк Китая, вероятно, продолжит мягкую денежно-кредитную политику, призванную поддержать экономический рост в условиях жестких эпидемиологических ограничений. В США вчерашний день отметился лишь публикацией мартовских данных по инфляционным ожиданиям. Так, ожидания потребителей на ближайшие 12 месяцев выросли на 0,6 п.п. до 6,60%. В первую очередь опрошенные ожидают удорожания топлива и продовольствия. В то же время инфляционные ожидания на более длительный срок неожиданно снизились на 0,1 п.п. до 3,70%. На фоне вчерашних данных представители ФРС продолжили призывать к росту ставки на полпроцента на майском заседании, что, впрочем, уже во многом ожидается инвесторами. **Сегодня в центре внимания мировых рынков будет публикация мартовской инфляции в США.** Консенсус-прогноз предполагает рост цен на 8,40% г/г, в результате чего будет обновлен максимум с 1981-го года. Еще более

высокие темпы роста цен усилят негатив на мировом рынке и могут привести к дальнейшему росту доходностей американских казначейских бумаг.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent снизились на 4,18% до \$98,48/барр. На котировки продолжает оказывать давление эпидемиологическая ситуация в Китае, где обновляются максимумы по числу заболевших. Сегодня фьючерсы Brent растут на 2,60% и торгуются около \$101,05/барр. Умеренный позитив на нефтяном рынке связан с вновь снизившейся вероятностью снятия нефтяных санкций с Ирана, хоть и в целом реализация такого сценария остается возможной. Сегодня на динамику нефтяных цен будет влиять реакция доллара на публикацию ценовой статистики в США. Традиционно инвесторы сегодня будут оценивать и недельные данные по запасам от Американского института нефти (API). Снижение запасов за неделю поможет коррекционному росту котировок, но в текущих условиях фьючерсам Brent сегодня может быть пока сложно превысить \$105/барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В понедельник курс USDRUB вырос на 3,92% до 79,07 руб./\$ на фоне ослабления введенных мер поддержки. Сегодня курс USDRUB растет на 1,45% и находится около 80,21 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Сегодня курс USDRUB превышает 80 руб./\$, но в целом мы пока не ждем существенного роста курса выше этого уровня. Вероятно, в ближайшие дни курс USDRUB продолжит находиться в диапазоне 77-82 руб./\$ в отсутствии дальнейших действий ЦБ по смягчению текущих мер поддержки. ■

Макроэкономический календарь

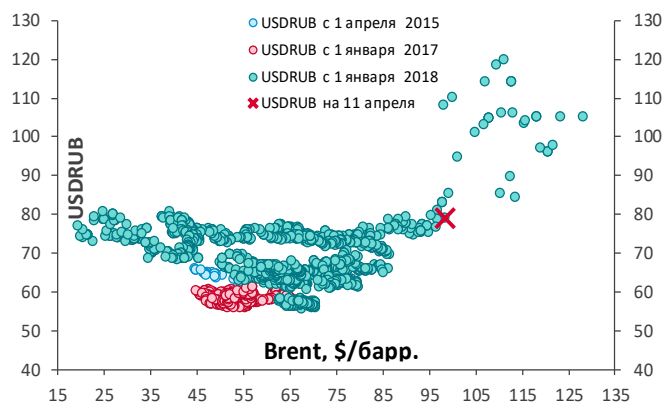
11 апреля 04:30 - инфляция в марте, Китай
11 апреля 16:00 - торговый баланс в феврале, Россия
11 апреля 18:00 - инфляционные ожидания в марте, США
12 апреля 15:30 - инфляция в марте, США
13 апреля 06:00 - торговый баланс в марте, Китай
13 апреля 12:00 - промышленное производство в феврале, ЕС
13 апреля 14:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
13 апреля 15:30 - индекс цен производителей в марте, США
13 апреля 19:00 - недельная инфляция, Россия
14 апреля 14:45 - заседание ЕЦБ, ЕС
14 апреля 15:30 - розничные продажи в марте, США
14 апреля 15:30 - недельные заявки на пособия по безработице, США
14 апреля 17:00 - потреб. настроения от Ун. Мичигана в марте, США
15 апреля 05:00 - уровень безработицы в марте, Китай
15 апреля 16:15 - промышленное производство в марте, США
15 апреля 20:00 - недельное число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

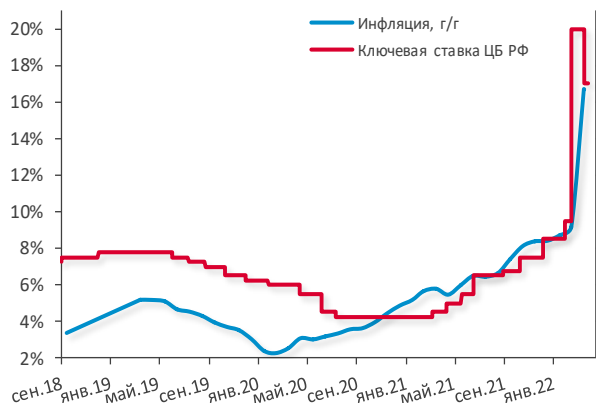
Макропоказатели	Апрель 2022	II кв. 2022	III кв. 2022
Инфляция, г/г	15-25%	15-25%	15-25%
Ключевая ставка ЦБ РФ	15-20%	13-20%	12-19%
Курс USDRUB*	70-110	70-110	70-110
Курс EURRUB*	77-121	78-122	79-124

*ожидаемый торговый диапазон за период.

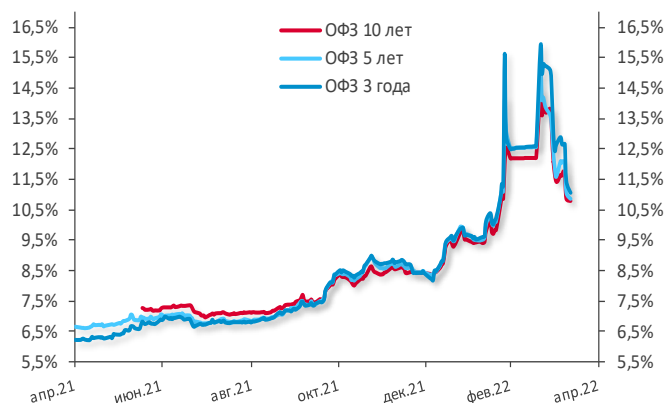
Курс рубля и нефть Brent



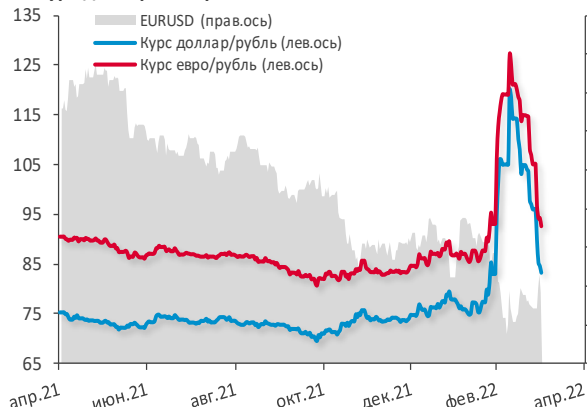
Инфляция и ключевая ставка



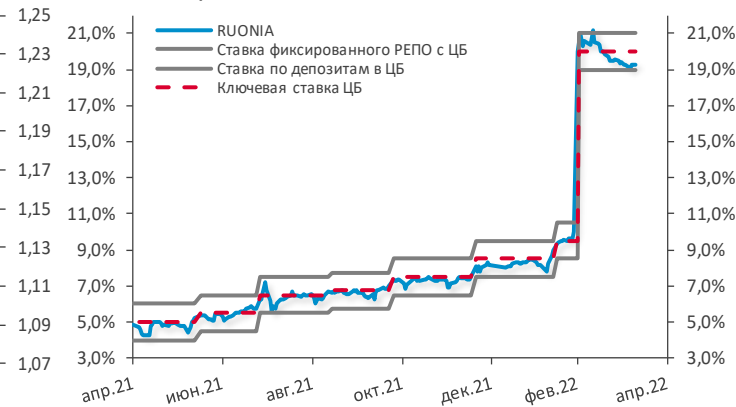
Доходности ОФЗ



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 различного 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».