

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	932	0,6%	-7,2%	-41,6%
Индекс S&P500, п.	4462	1,6%	1,5%	-6,4%
Brent, \$/барр.	107,3	-5,2%	2,5%	37,9%
Золото, \$/тр.ун.	1950	-1,4%	-0,9%	6,6%
EURUSD	1,0794	0,1%	-0,3%	-5,1%
USDRUB	78,52	-1,5%	-1,5%	5,1%
EURRUB	84,40	-0,4%	-5,9%	-0,1%
UST 10 лет, %	2,93	8 б.п.	21 б.п.	142 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	10,25	-11,8 б.п.	-55,5 б.п.	182,6 б.п.

Источник: Cbonds, собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заявления представителей ФРС

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг выросли сразу на 8 б.п. до 2,93% годовых, обновив очередной максимум с конца 2018-го года. Сегодня они слабо снижаются и находятся около 2,91% годовых. Фондовые индексы США вчера перешли к росту – по итогам дня S&P500 прибавил 1,61%, Dow Jones вырос на 1,45%, а NASDAQ – на 2,15%.

Вторник на мировом рынке не отметился принципиально важными для инвесторов событиями. **В США вчера были опубликованы мартовские данные по строительству новых домов. Рост показателя существенно замедлился** – после роста на 6,50% м/м в феврале объемы строительства новых домов выросли лишь на 0,30% м/м. Впрочем, на фоне роста ставок на ипотеку консенсус-прогноз предполагал снижение показателя на 2,30% м/м. В то же время число разрешений на строительство в марте перешло к росту. В результате темпы роста показателя составили 0,40% м/м, в то время как ожидалось снижение числа разрешений 3,00% м/м. Вчерашние заявления представителей ФРС нельзя назвать особо жесткими. В частности, глава Федерального резервного банка Атланты **Рафаэль Бостик вчера не стал пока выражать поддержку повышению ставки сразу на 75 б.п.**, которое недавно допускал президент ФРБ Сент-Луиса Джеймс Буллард. Впрочем, Р. Бостик вчера подчеркивал, что ФРС будет действовать в зависимости от развития ситуации, и нельзя полностью отвергать сценарии резкого ужесточения денежно-кредитной политики. Возможность более жестких действий ФРС вчера не стал отвергать и глава ФРБ Миннеаполиса Нил Кашкари. В целом вчерашние заявления представителей американского регулятора не стали сюрпризом для рынка и не вызвали особой реакции у инвесторов. Сегодня продолжится публикация мартовской статистики по рынку недвижимости в США. Инвесторы сегодня также будут оценивать февральские данные по промышленному производству и торговому балансу в ЕС, а в России, помимо данных по недельной инфляции, будет опубликован мартовский индекс цен производителей.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent неожиданно снизились сразу на 5,22% до \$107,25/барр. Давление на котировки оказывал укрепившийся в последние дни доллар, негативу способствовали и сообщения о скором восстановлении работы объектов Каспийского трубопроводного консорциума до полной мощности. Впрочем, позитив на нефтяном рынке усиливает вчерашняя публикация недельных данных по запасам от Американского института нефти (API). Они свидетельствовали о снижении запасов за неделю на 4,49 млн барр., в то время как ожидался их рост на 2,53 млн барр. На этом фоне сегодня фьючерсы Brent растут на 1,17% и торгуются около \$108,50/барр. Если сегодняшние официальные данные по запасам подтвердят их снижение за неделю, то рост котировок усилится – в целом мы допускаем возврат фьючерсов Brent выше \$110/барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Во вторник курс USDRUB снизился на 1,55% до 78,52 руб./\$. Вероятно, дальнейшему укреплению рубля способствовал фактор налогового периода, в рамках которого компании-экспортеры продают валюту для уплаты налогов. Сегодня курс USDRUB снижается на 0,60% и торгуется около 78,05 руб./\$. Другие валюты EM с утра преимущественно слабеют. Вчера вечером Банк России анонсировал первые шаги по смягчению обязательств по продаже валютной выручки. Так, теперь компаниям несырьевого неэнергетического сектора разрешается продажа валютной выручки в течение 60-и рабочих дней, ранее срок продажи составлял три дня. Тем не менее пока такое решение не отразилось на динамике рубля, хоть и в дальнейшем оно предполагает относительно более высокие уровни курса USDRUB. Вероятно, ЦБ РФ продолжит постепенное смягчение текущих мер поддержки, но пока у курса USDRUB остается потенциал к движению ниже 78 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

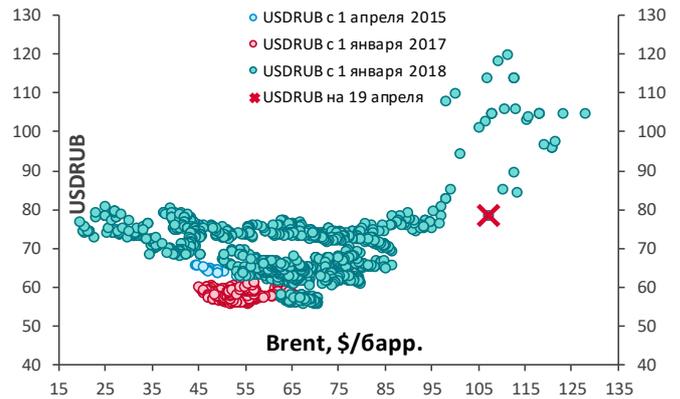
- 18 апреля 05:00 - ВВП в 1-м квартале, Китай
- 18 апреля 05:00 - промышленное производство в марте, Китай
- 18 апреля 05:00 - розничные продажи в марте, Китай
- 19 апреля 15:30 - строительство новых домов в марте, США
- 20 апреля 12:00 - промышленное производство в феврале, ЕС
- 20 апреля 14:00 - недельные заявки на ипотеку от МВА, США
- 20 апреля 19:00 - индекс цен производителей в марте, Россия
- 20 апреля 19:00 - недельная инфляция, Россия
- 21 апреля 15:30 - недельные заявки на пособия по безработице, США
- 21 апреля 17:00 - индекс потребительского доверия в апреле, ЕС
- 22 апреля 11:00 - индекс деловой активности Markit в апреле, ЕС
- 22 апреля 16:45 - индекс деловой активности Markit в апреле, США
- 22 апреля 20:00 - недельное число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

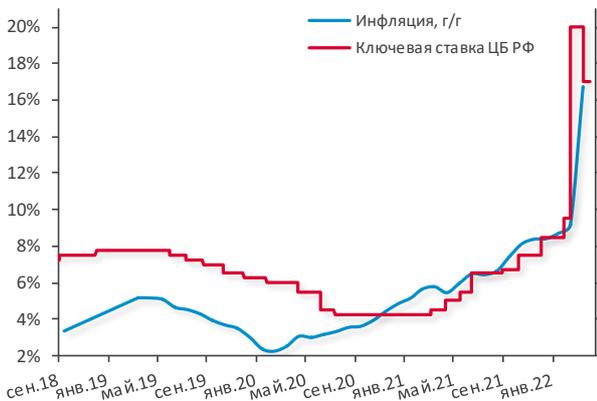
Макропоказатели	Апрель 2022	II кв. 2022	III кв. 2022
Инфляция, г/г	15-25%	15-25%	15-25%
Ключевая ставка ЦБ РФ	14-18%	12-18%	10-18%
Курс USDRUB*	70-110	70-110	70-110
Курс EURRUB*	77-121	78-122	79-124

*ожидаемый торговый диапазон за период.

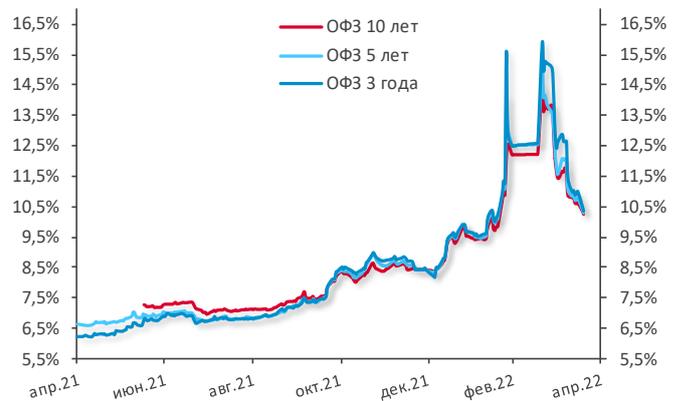
Курс рубля и нефть Brent



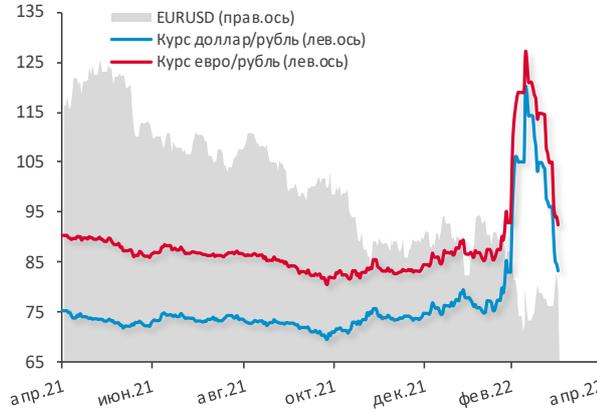
Инфляция и ключевая ставка



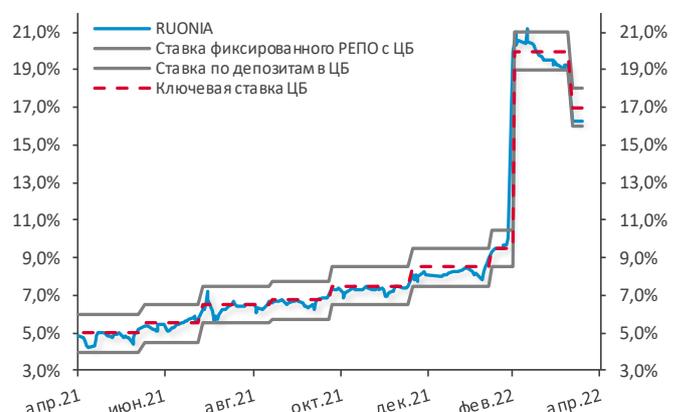
Доходности ОФЗ



Курс доллара и евро



Ставки ЦБ РФ и RUONIA



Источник: Cbonds, 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».