

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	941	1,4%	1,6%	-41,0%
Индекс S&P500, п.	4296	0,6%	-2,2%	-9,9%
Brent, \$/барр.	102,3	-4,1%	-9,6%	31,6%
Золото, \$/тр.ун.	1898	-1,7%	-4,1%	3,7%
EURUSD	1,0722	-0,7%	-0,5%	-5,7%
USDRUB	73,13	-3,1%	-8,3%	-2,1%
EURRUB	77,16	-3,7%	-7,8%	-8,7%
UST 10 лет, %	2,81	-9 б.п.	-4 б.п.	130 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	9,98	7,5 б.п.	-38,4 б.п.	156 б.п.

Источник: Sbonds, собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заявления представителей ЕЦБ

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг снизились на 9 б.п. до 2,81% годовых. Сегодня они продолжают находиться у этих уровней. Фондовые индексы США вчера закрылись ростом – по итогам дня S&P500 прибавил 0,57%, Dow Jones вырос на 0,70%, а NASDAQ - на 1,29%.

Понедельник на мировых рынках прошел относительно спокойно, и инвесторы сосредоточили свое внимание на публикации отчетностей компаний и на новостях о покупке Twitter. Помимо этого, в США вчера был опубликован мартовский индекс национальной активности ФРБ Чикаго. Показатель снизился на 0,10 п. до 0,44 п. – в результате индикатор экономической активности упал до минимальных в этом году уровней. Вчера в США также состоялась **публикация апрельского производственного индекса деловой активности ФРБ Далласа. Показатель упал сразу на 7,6 п. до 1,1 п., обновив минимум с октября 2020-го года.** В целом производство осталось на высоких уровнях, а спрос в апреле продолжил расти. Снижение индекса обуславливалось в первую очередь ухудшением настроений бизнеса – в частности, составляющая по ожиданиям обновила двухгодичный минимум. Тем временем опубликованный вчера апрельский индекс делового климата в Германии, наоборот, неожиданно вырос. Так, общий показатель в апреле вырос на 1 п. до 91,8 п., в то время как консенсус-прогноз предполагал снижение к 89,1 п. В первую очередь рост индекса делового климата связан с улучшением ожиданий бизнеса (соответствующий показатель вырос почти на 2 п. до 86,7 п.), в то время как оценка текущей ситуации в целом осталась на мартовских уровнях. Вчерашнюю макростатистику нельзя назвать особо важной для инвесторов, и реакция на ее публикацию вчера была незначительной. Тем временем представители ЕЦБ в своих заявлениях продолжили придерживаться более жесткой риторики. Так, **глава Банка Латвии Мартиньш Казакс вновь выразил поддержку окончанию программы покупки активов уже в июле и повышению ставки в этом же месяце.** Таким образом, предполагается, что на заседании 9-го июня будет объявлено о более

раннем окончании программы покупки активов, а 21-го июля будет принято решение о повышении ставки. Сегодня инвесторы продолжают следить за заявлениями представителей ЕЦБ, а в США сегодня ожидается публикация мартовских данных по заказам товаров длительного пользования, апрельского индекса потребительского доверия, а также ряда статистики по американскому рынку недвижимости.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent на время опускались ниже \$100/барр., но день в итоге они закончили у \$102,32/барр., снизившись на 4,06%. На нефтяные котировки продолжают оказывать давление опасения более низкого спроса на черное золото, в первую очередь со стороны Китая. Впрочем, сегодня фьючерсы Brent растут на 0,52% в рамках коррекции и торгуются около \$102,85/барр. Этим вечером традиционно инвесторы будут оценивать публикацию недельных данных по запасам от Американского института нефти (API). Продолжающееся снижение запасов может поддержать коррекционный рост котировок, но, вероятно, фьючерсы Brent сегодня еще останутся ниже \$105/барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В понедельник курс USDRUB снизился на 3,08% до 73,13 руб./\$. Фактор налогового периода продолжает поддерживать укрепление рубля. Умеренному позитиву способствовали вчера и заявления представителей ЕС, улучшившие перспективы оплаты поставок в рублях. Сегодня курс USDRUB снижается на 0,20% и находится около 72,97 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Сегодня, вероятно, курс USDRUB продолжит находиться вблизи 73 руб./\$ в отсутствии новых действий по смягчению мер поддержки со стороны ЦБ. ■

Макроэкономический календарь

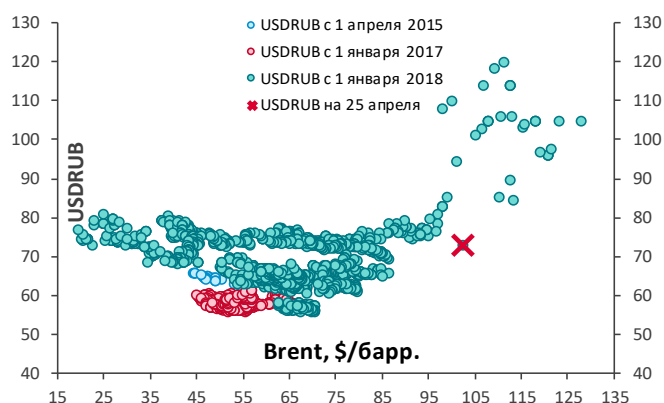
- 26 апреля 15:30 - заказы товаров длительного пользования в марте, США
- 26 апреля 17:00 - индекс потребительского доверия в апреле, США
- 26 апреля 17:00 - продажи новых домов в марте, США
- 27 апреля 14:00 - недельные заявки на ипотеку от МВА, США
- 27 апреля 15:30 - оптовые запасы в марте, США
- 27 апреля 19:00 - недельная инфляция, Россия
- 27 апреля 19:00 - промышленное производство в марте, Россия
- 27 апреля 19:00 - розничные продажи в марте, Россия
- 27 апреля 19:00 - уровень безработицы в марте, Россия
- 28 апреля 15:30 - ВВП в 1-м квартале, США
- 28 апреля 15:30 - недельные заявки на пособия по безработице, США
- 29 апреля 04:45 - производственный индекс Caixin PMI в апреле, Китай
- 29 апреля 12:00 - инфляция в апреле, ЕС
- 29 апреля 12:00 - ВВП в 1-м квартале, ЕС
- 29 апреля 13:30 - заседание ЦБ РФ, Россия
- 29 апреля 15:30 - ценовой индекс Core PCE в марте, США
- 29 апреля 20:00 - недельное число буровых установок, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

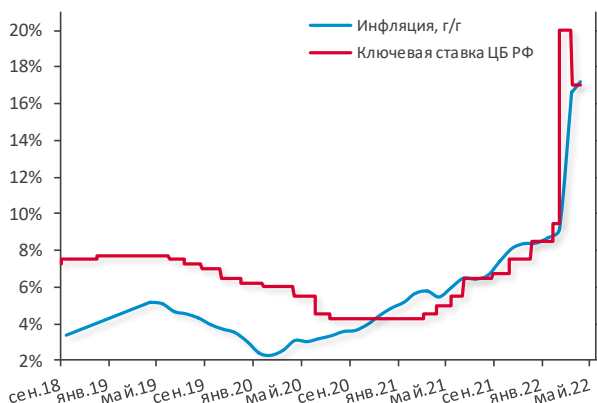
Макропоказатели	Апрель 2022	II кв. 2022	III кв. 2022
Инфляция, г/г	15-25%	15-25%	15-25%
Ключевая ставка ЦБ РФ	14-18%	12-18%	10-16%
Курс USDRUB*	65-100	65-100	65-100
Курс EURRUB*	72-110	72-111	73-113

*ожидаемый торговый диапазон за период.

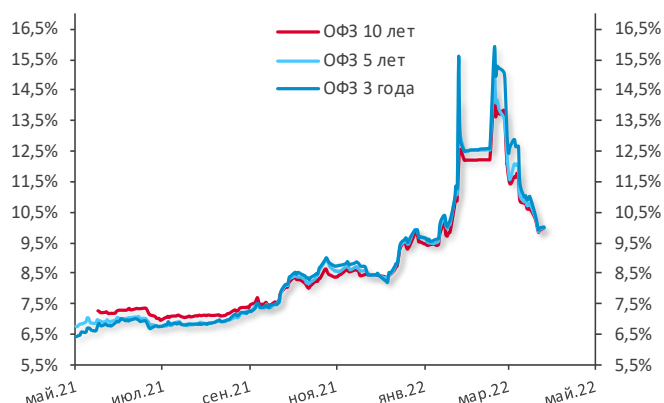
Курс рубля и нефть Brent



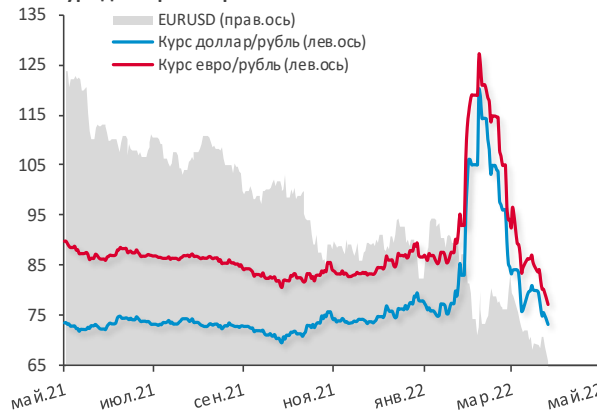
Инфляция и ключевая ставка



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 несёт 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».