

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1049	4,9%	9,2%	-34,3%
Индекс S&P500, п.	4184	0,2%	-6,2%	-12,2%
Brent, \$/барр.	105,3	0,3%	-1,4%	35,4%
Золото, \$/тр.ун.	1886	-1,0%	-3,6%	3,1%
EURUSD	1,0553	-1,5%	-2,7%	-7,2%
USDRUB	72,78	-1,0%	-4,8%	-2,5%
EURRUB	75,31	-2,0%	-8,0%	-10,9%
UST 10 лет, %	2,82	5 б.п.	-3 б.п.	131 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	10,15	31,8 б.п.	9,7 б.п.	172,6 б.п.

Источник: Sbonds, собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг выросли на 5 б.п. до 2,82% годовых. Фондовые индексы США закрылись умеренным ростом – по итогам дня S&P500 вырос на 0,2%, Dow Jones на 0,19%, а NASDAQ снизился на 0,014%.

Среда на мировых рынках также не отметилась особо важными для инвесторов событиями. В США вчера была опубликована мартовская статистика по оптовым запасам в США. Показатель за месяц вырос на 2,30% м/м после роста на 2,60% м/м в феврале. Тем не менее темпы роста запасов в США в целом остаются высокими, что умеренно поддерживает позитив на рынке. Тем временем в Германии индекс потребительских настроений на май снизился более чем на 10 п. до -26,5 п. В результате на фоне рекордного ценового давления и опасений рецессии **потребительское доверие в Германии опустилось ниже уровней начала пандемии и обновило исторический минимум**. Сегодня в центре внимания инвесторов на мировом рынке будут заявления целого ряда представителей ЕЦБ, а также публикация в США оценки ВВП за 1-й квартал и традиционных недельных данных по запасам.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 0,3% до \$105,3/барр. На нефтяные цены продолжает оказывать давление укрепляющийся доллар. Позитиву на нефтяном рынке не способствуют и опасения более низкого спроса на нефть. Впрочем, умеренный позитив для нефтяных котировок связан со вчерашней публикацией недельных данных по запасам от Минэнерго США. За неделю запасы нефти выросли на 0,69 млн барр., в то время как ожидался их рост на 2 млн барр. Запасы нефтепродуктов при этом снизились. На этом фоне сегодня фьючерсы Brent снижаются и торгуются около \$104,58/барр. Сегодня в отсутствии принципиально важных для рынка нефти новостей фьючерсы Brent, вероятно, останутся возле отметки в \$105/барр.

В РОССИИ

Вчера в России был опубликован целый ряд мартовской экономической статистики. На фоне существенного изменения экономических условий промышленное производство в марте выросло лишь на 3% г/г, в то время как в феврале показатель рос на 6,30% г/г. В то же время консенсус-прогноз предполагал снижение производства в марте примерно на 2,50% г/г. Тем временем рост розничных продаж оказался слабее ожиданий. Так, показатель в марте вырос лишь на 2,20% г/г против ожидавшегося роста розничных продаж на 4,30% г/г на фоне панического спроса населения. При этом неожиданно уровень безработицы в марте остался на историческом минимуме в 4,10%, консенсус-прогноз предполагал его рост до 4,50%. Мартовскую статистику пока нельзя назвать особо негативной, но риски дальнейшего ухудшения экономической ситуации остаются высокими. Недельная инфляция тем временем ускорилась, но незначительно – темпы роста цен за неделю составили 0,25% против 0,20% неделе ранее. Сохраняющиеся низкие темпы роста цен дополнительно поддерживают наши ожидания снижения ключевой ставки завтра минимум на 200 б.п.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В среду курс USDRUB снизился до 72,78 руб./\$. Фактор налогового периода продолжает поддерживать укрепление рубля, но вчера курс USDRUB все же не смог опуститься к минимумам вторника. Сегодня он продолжает снижение и находится около 72,35 руб./\$. В краткосрочной перспективе влияние на курс может оказаться уплачиваемый сегодня налог на прибыль, после чего рубль может умеренно ослабиться. Впрочем, вероятно, курс USDRUB всё ещё останется ниже 74 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

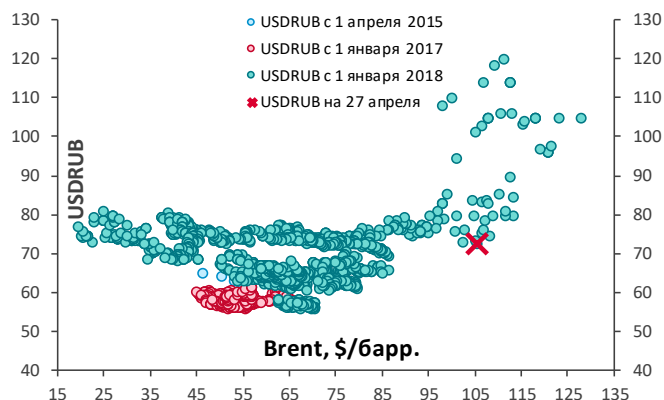
26 апреля 15:30	- заказы товаров длительного пользования в марте, США
26 апреля 17:00	- индекс потребительского доверия в апреле, США
26 апреля 17:00	- продажи новых домов в марте, США
27 апреля 14:00	- недельные заявки на ипотеку от МВА, США
27 апреля 15:30	- оптовые запасы в марте, США
27 апреля 19:00	- 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

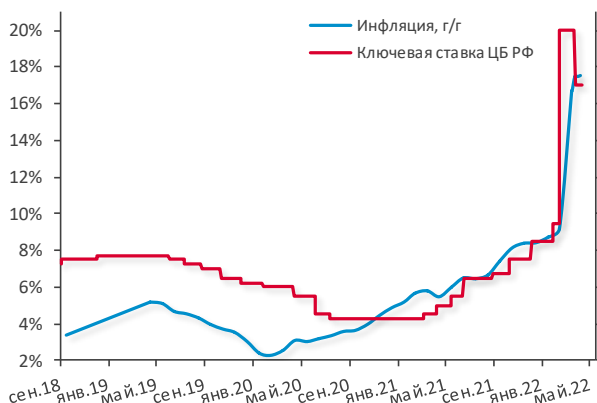
Макропоказатели	Апрель 2022	II кв. 2022	III кв. 2022
Инфляция, г/г	15-25%	15-25%	15-25%
Ключевая ставка ЦБ РФ	14-18%	12-18%	10-16%
Курс USDRUB*	65-100	65-100	65-100
Курс EURRUB*	72-110	72-111	73-113

*ожидаемый торговый диапазон за период.

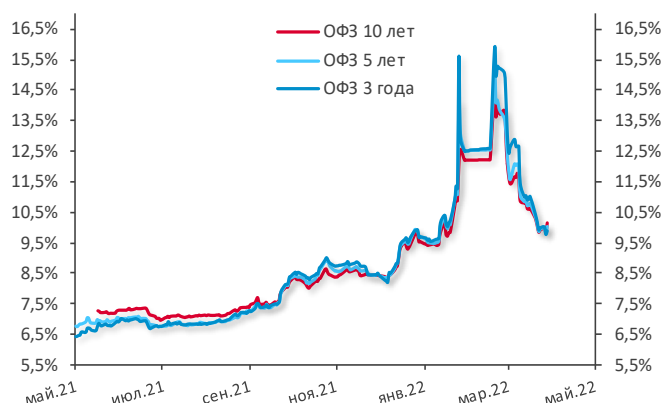
Курс рубля и нефть Brent



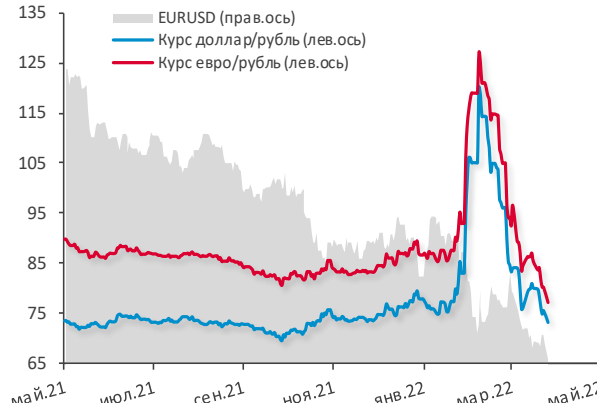
Инфляция и ключевая ставка



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 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».