

Рыночные индикаторы

	Тек.	1 д.	сн.г.
USD/RUB	79.4	0.4%	28.0%
EUR/RUB	92.5	0.4%	32.8%
EUR/USD	1.16	-0.1%	3.7%
USD/JPY	104.6	-0.1%	-3.7%
DXU	94.0	0.1%	-2.4%
Нефть Brent, \$/барр.	37.5	-0.5%	-43.2%
Золото, \$/тр.унция	1 879	0.6%	23.4%
S&P 500	3 270	-1.2%	1.2%
Stoxx EUR 600	342	0.2%	-17.7%
Shanghai Comp	3 228	0.1%	5.8%
Moex	2 691	-0.7%	-11.7%
\$ UST'10 лет, %	0.87	0.05	-1.04
€ BUND'10 лет, %	-0.63	0.01	-0.44
\$ Russia'29, %	2.47	0.04	-0.48
ОФЗ (26220) 2 года, %	4.59	-0.01	-1.18
ОФЗ (26229) 5 лет, %	5.43	0.00	-0.72
ОФЗ (26228) 10 лет, %	6.18	0.09	-0.19
ОФЗ (26225) 15 лет, %	6.46	0.01	-0.05
Ruonia о/н, % *	4.26	0.00	-1.97
USD/RUB своп о/н, %	3.54	-0.12	-3.00
₽ Mosprime'3 мес., %	4.65	0.00	-1.80
\$ Libor'3 мес., %	0.22	0.00	-1.69
USD/RUB Хссу 1 год, %	4.07	0.01	-2.03
USD/RUB базис 1 год, бп	-82	-6	-38
Депозиты, млрд руб.	1 192	-2	288
Коррсчета, млрд руб.	2 651	79	125

Источники: Bloomberg, расчеты ПАО Росбанк

* на предыдущий торговый день

Наши действующие прогнозы

	Тек.	4к'20	1к'21	2к'21
Brent, \$/барр.	37.5	40.0	42.5	45.0
\$/рубль	79.4	76.0	72.0	69.0
€/рубль	92.5	89.7	86.4	84.2
ВВП, % г/г	-8.0	-2.1	-0.7	0.7
Инфляция, % г/г	3.67	4.3	4.3	4.1
Кл. ставка, %	4.25	4.25	4.25	4.25
ОФЗ 10 лет, %	6.18	5.20	5.00	5.20

Ежедневный комментарий

Настроения мировых рынков

Фондовый рынок: Настроения в акциях ухудшились под влиянием второй волны пандемии. Американские индексы снизились на 0.6-2.7% (S&P 500 -1.2%). Европейский Stoxx 600 сумел отыграть лишь 0.2% после объявления «мягкого» режима ограничений в странах Европы.

Базовые ставки: Доходность UST'10 выросла до 0.87% годовых (+5 бп) по итогам пятницы.

Рынок нефти: Цена барреля Brent устремилась вниз к \$36/барр. на фоне опасений негативных последствий пандемии для спроса и роста добычи в Ливии.

Мировые валюты: Евро продолжает сползать вниз (1.1640) в ожидании итогов американских выборов. Индекс доллара DXU утром прибавляет 0.1% до 94.2 п.

Настроения локальных рынков

Денежный рынок: Окончание налогового периода будет способствовать снижению давления на ставки. Ставка Ruonia о/н (4.26%) продолжила дрейфовать вблизи ключевой ставки вопреки заметному оттоку рублевой ликвидности в бюджет в течение прошлой недели. После налоговых дат ближайшей значимой датой будет 10 ноября, когда банки должны отчитаться об усреднении резервов. Однако, накопленный средний объем остатков на корсчетах (2.9 трлн руб. против 2.6 трлн руб. на утро понедельника) уже содержит необходимый запас для преодоления финальной стадии периода усреднения. Тем более, в начале месяца бюджет может нарастить темпы возврата ликвидности (в виде депозитов или трат), что будет способствовать еще большему снижению давления на ставки фондирования.

Вмененная рублевая ставка валютного о/н свопа расширила дисконт против рублевых ставок на 65-75 бп в последнюю неделю. Вероятно, это следствие волатильности на валютном рынке, так как однолетний базис USD/RUB уже достиг -77 бп (-21 бп с начала месяца), сигнализируя существенный рост стоимости хеджирования рублевого риска. Наклон базисной кривой на горизонте 1-3 лет уже снизился до 17 бп, что стало минимальным значением с начала 2019 года и подтвердило спрос на защитные позиции в преддверии надвигающейся «синей волны» в США на текущей неделе и второй волны пандемии в Европе. В период стресса 1-летний базис способен моментально расширяться до -150/-200 бп (например, -200 бп в 2018 году), поэтому в моменте стратегия покупки защиты от риска выглядит более оправданной.

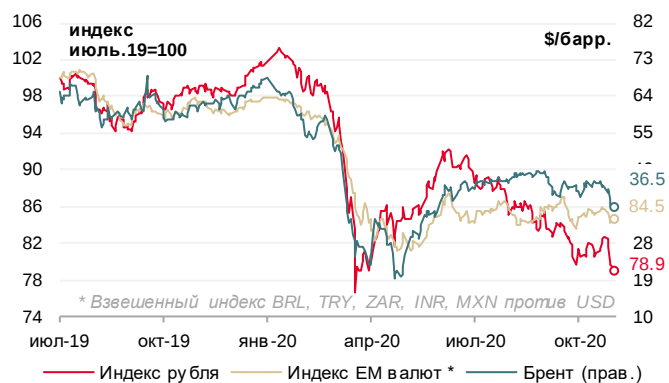
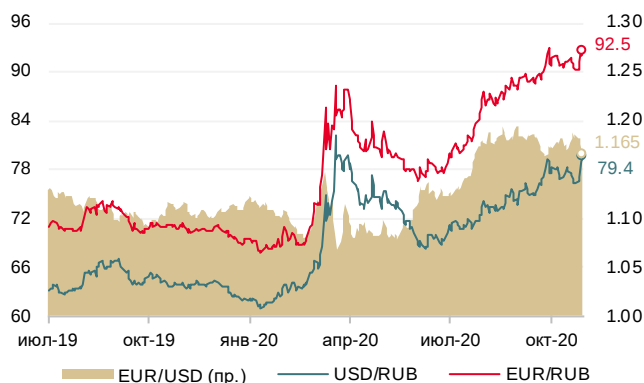
Команда аналитиков Росбанка research@rosbank.ru

Приложения

Ключевые события сегодня

Показатель	Время, мск	Страна	Период	Посл. знач.	Консенсус
Индикатор деловых ожиданий PMI в промышленности	04:45	Китай	Октябрь	53.0	52.8
Индикатор деловых ожиданий PMI в промышленности	09:00	Россия	Октябрь	48.9	49.1
Индикатор деловых ожиданий PMI в промышленности	12:00	Еврозона	Октябрь	54.4	54.4
Индикатор деловых ожиданий ISM в промышленности	18:00	США	Октябрь	55.4	55.8

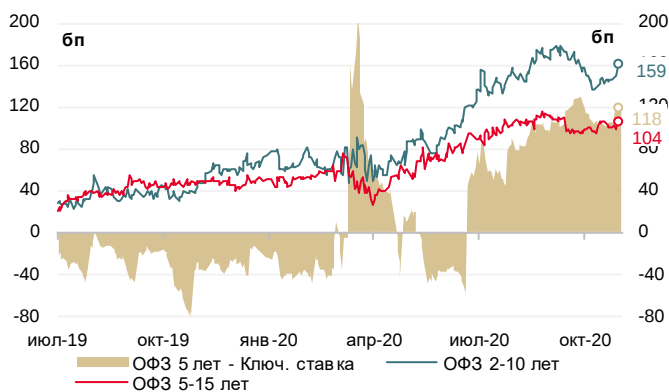
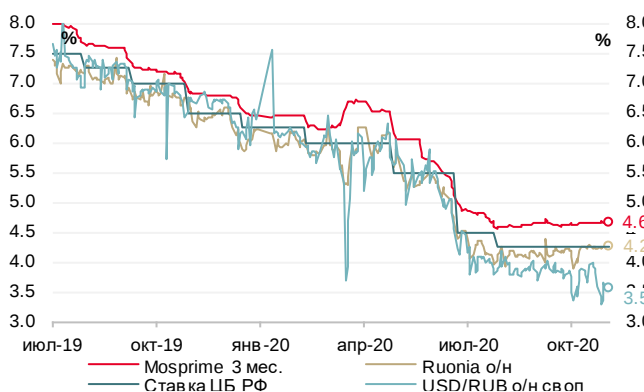
Валютный рынок



Рисковые и защитные активы



ОФЗ и денежный рынок





Приложения

Рынки. Коротко о главном

[Пятница, 30 октября](#)

[Четверг, 29 октября](#)

[Среда, 28 октября](#)

[Вторник, 27 октября](#)

[Понедельник, 26 октября](#)

Экономика и Рынки

Прогноз аукционов ОФЗ – 28 октября ([eng](#))

Актуальные прогнозы – 5 октября ([rus](#))

Поговорим о количественном смягчении à la Russe – 22 сентября ([rus](#))

Квартальный обзор экономики – 3 июня ([rus](#))

Исследования и аналитика	Продажи финансовым учреждениям	Корпоративные продажи	Инвестиционно-банковские услуги	Брокерское обслуживание
Юрий Тулинов, CFA Yury.Tulinov@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 14-836	Павел Малявкин PVMalyavkin@rosbank.ru +7 (495) 725-57-13	Владимир Мацко Vladimir.Matsko@socgen.com +7 (495) 725-57-44	Татьяна Амброжевич TVAmbrozhevich@rosbank.ru +7 (495) 956-67-14	Александр Тен Aleksandr.Ten@rosbank.ru +7 (495) 234-36-52
Евгений Кошелев, CFA Evgeny.Koshelev@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 14-838	Вера Хлынова Vera.Khlynova@rosbank.ru +7 (495) 725-57-13	Александр Кучеров Alexandre.Koutcherov@rosbank.ru +7 (495) 725-57-44	Никита Реук Nikita.Reuk@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 13-120	Тимур Мухаметшин Timur.Mukhametshin@rosbank.ru +7 (495) 234-36-52
Анна Заиграина Anna.Zaigrina@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 14-837		Евгений Курочкин EVKurochkin@rosbank.ru +7 (495) 725-57-44		Сергей Цой Sergey.Tsoy@rosbank.ru +7 (495) 234-36-52
Екатерина Корчагина Ekaterina.Korchagina@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 15-354		Андрей Галкин AAGalkin@rosbank.ru +7 (495) 725-57-44		
		Максим Ардагов Maksim.Ardatov@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 19-107		

Настоящий обзор предназначен исключительно для информационных целей.

Любое предоставление ПАО РОСБАНК («Банк») информации в рамках данного обзора не должно рассматриваться как предоставление неполной или недостоверной информации, в том числе как умолчание или заверение об обстоятельствах, имеющих значение для заключения, исполнения или прекращения сделок, или как обязательство заключить сделки на условиях, изложенных в данном обзоре, или как оферта, если иное прямо не указано в данном обзоре.

Банк не несет ответственности за убытки (реальный ущерб и/или упущенную выгоду) от использования настоящего обзора и/или содержащейся в нем информации.

Все права на обзор принадлежат Банку, и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения Банка.

Любая информация (включая информацию о валютных курсах, индексах, ценах на различные базисные активы и т.д.), указанная в настоящем обзоре, является индикативной (примерной) и может быть в любое время изменена, в том числе в результате изменения рыночных условий. Информация о валютных курсах, индексах, ценах на различные базисные активы и т.д. приведена на основании данных, полученных Банком из внешних источников. Банк не гарантирует правильность, точность, полноту или релевантность информации, полученной из внешних источников, несмотря на то, что эти источники разумно оцениваются Банком как достоверные.

Настоящий обзор ни при каких обстоятельствах не представляет собой консультацию или индивидуальную инвестиционную рекомендацию. Финансовые инструменты, сделки или операции, упомянутые в настоящем обзоре, могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). В настоящем обзоре не принимаются во внимание ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Перед заключением какой-либо сделки с финансовым инструментом или инвестиций в финансовый инструмент вам следует провести свою собственную оценку финансового инструмента; его соответствия вашим инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска; его преимуществ, в особенности его налогообложения, не полагаясь исключительно на предоставленную вам информацию, путем получения юридических, налоговых, финансовых, бухгалтерских и иных профессиональных консультаций с тем, чтобы убедиться, что финансовый инструмент вам подходит. Банк не несет ответственности за ваши возможные убытки как инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем обзоре. Ваша ответственность, в том числе, состоит в том, чтобы определить, уполномочены ли вы заключать сделки с либо инвестировать в какие-либо финансовые инструменты.