
Рыночные индикаторы

	Тек.	1 д.	с н.г.
USD/RUB	73.0	-0.1%	-1.7%
EUR/RUB	86.6	-0.1%	-4.6%
EUR/USD	1.187	0.0%	-2.9%
USD/JPY	109.0	-0.2%	5.6%
DXY	92.1	0.0%	2.4%
Нефть Brent, \$/барр.	72.4	-0.7%	39.8%
Золото, \$/тр.унция	1 811	-0.4%	-4.4%
S&P 500	4 423	0.8%	17.8%
Stoxx EUR 600	465	0.2%	16.6%
Shanghai Comp	3 448	-0.5%	-0.7%
Moex	3 794	0.1%	15.3%
\$ UST'10 лет, %	1.17	-0.01	0.26
€ BUND'10 лет, %	-0.48	0.01	0.09
\$ Russia'29, %	2.36	-0.02	0.23
ОФЗ (26215) 2 года, %	6.77	-0.01	1.94
ОФЗ (26219) 5 лет, %	6.79	0.01	1.27
ОФЗ (26235) 10 лет, %	6.89	0.03	0.84
ОФЗ (26233) 15 лет, %	7.05	0.03	0.61
Ruonia о/н, % *	6.19	-0.57	1.92
USD/RUB своп о/н, %	5.51	-0.42	0.77
₽ Mosprime'3 мес., %	7.20	0.00	2.28
\$ Libor'3 мес., %	0.12	0.01	-0.11
USD/RUB Хссу 1 год, %	6.77	0.03	2.54
USD/RUB базис 1 год, бп	-83	-1	-1
Депозиты, млрд руб.	1 960	16	798
Коррсчета, млрд руб.	2 350	-288	-353

Источники: Bloomberg, расчеты ПАО Росбанк

* на предыдущий торговый день

Наши действующие прогнозы

	Тек.	3к'21	4к'21	1к'22
Brent, \$/барр.	72.4	65.0	62.5	60.0
\$/рубль	73.0	73.0	74.5	73.5
€/рубль	86.6	86.1	87.9	85.3
ВВП, % г/г	-0.7	2.7	2.2	4.0
Инфляция, % г/г	6.5	6.7	5.5	4.5
Кл.ставка, %	6.50	6.50	6.50	6.50
ОФЗ 10 лет, %	6.89	7.25	7.30	7.20

Ежедневный комментарий
Настроения мировых рынков

Фондовый рынок: Рискковые настроения улучшились во вторник. Индекс S&P в США закрылся на рекордном максимуме 4'423 п (+0.8%), а Stoxx 600 в Европе прибавил 0.2% капитализации благодаря сильной отчетности корпораций, оттеснившей негатив от новой волны пандемии. Инвесторы в Китае пока сохраняют осторожность, взвешивая риски ужесточения регулирования компаний в сфере ИТ — Hang Seng восстанавливает около 1.2% на утренних торгах.

Базовые ставки: Доходность UST'10 перешла в боковик вблизи 1.18% годовых. Рынок ожидают релиза данных по рынку труда в США, аккуратно присматриваясь к комментариям со стороны ФРС США. Сегодняшние высказывания вице-президента Р.Клариды о перспективах сворачивания стимулов могут обострить дискуссии внутри регулятора, особенно если статданные будут сильными.

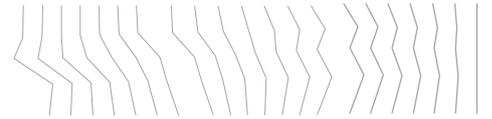
Сырьевой рынок: Стоимость нефти Brent направилась в интервал \$72-73/барр. из-за опасений ужесточения карантинных ограничений в Китае при росте заболеваемости «дельта» штамма. Стоимость тройской унции золота не покидает коридор \$1805-1820/тр. унц. в ожидании изменения динамики доллара США и долларовых ставок.

Мировые валюты: Пара EUR/USD торгуется без яркой динамики в пределах 1.1855-1.1900. Потенциальное улучшение состояния рынка труда в США будет сдерживать укрепление единой европейской валюты.

Настроения локальных рынков

Долговой рынок: Минфин вновь выставил неограниченный объем 2 серий ОФЗ-ПД на первичные аукционы. Правда, вряд ли кто-то рассчитывает на повторение результата недельной давности, когда были размещены облигации на 107 млрд руб. Все-таки сейчас настроения в сегменте ОФЗ куда спокойнее, чем в конце июля, а умы инвесторов занимает вопрос изменения инфляционной цели ЦБ в 2022-23 гг и последствий для долгового рынка. Мы были бы удивлены, если суммарный объем размещения сегодня превысил 50 млрд руб., ожидаем доходности по цене отсечения близко ко вторичному рынку – 7.07-7.09% годовых для серии 26239 (июл.31) и 7.29-7.31% годовых для серии 26238 (май.41) (см. регулярный [обзор](#)).

 Команда аналитиков Росбанка research@rosbank.ru

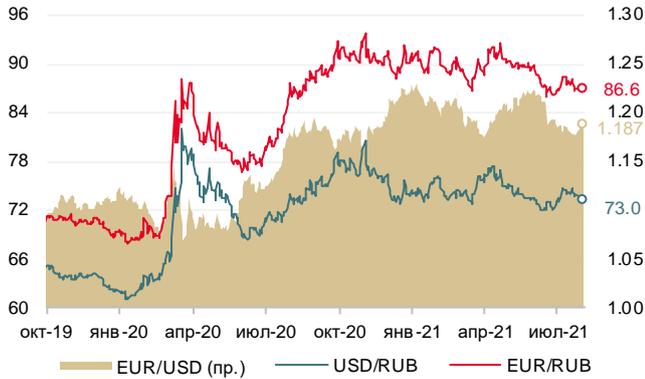


Приложения

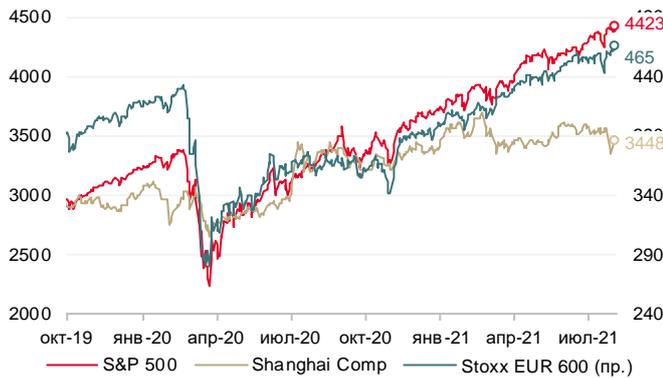
Ключевые события сегодня

Показатель	Время, мск	Страна	Период	Посл. знач.	Консенсус
Оборот розничной торговли, % г/г	12:00	Еврозона	Июнь	9.0%	-
Индикатор деловых ожиданий PMI в сфере услуг	16:45	США	Июль	59.8	59.8
Оценка инфляции, н/н	19:00	Россия	Август, 02	0.0%	-

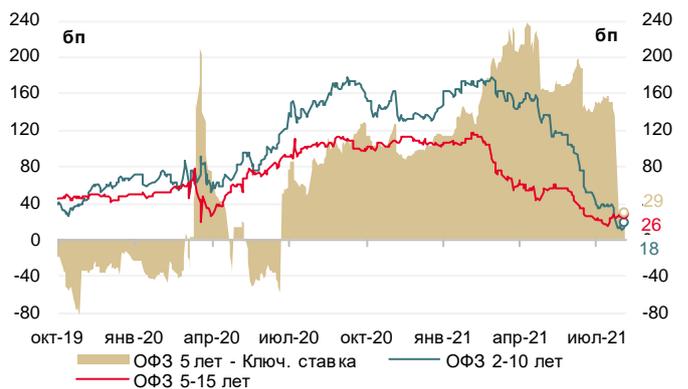
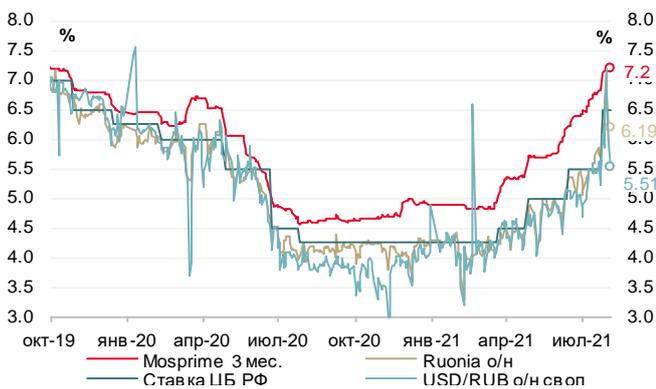
Валютный рынок

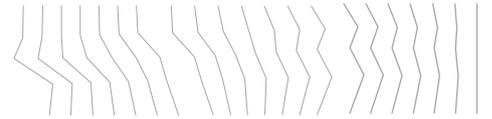


Рисковые и защитные активы



ОФЗ и денежный рынок





[Вторник, 3 августа](#)

[Понедельник, 2 августа](#)

[Пятница, 30 июля](#)

[Четверг, 29 июля](#)

[Среда, 28 июля](#)

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

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 PMalyavkin@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 Заигрина Anna.Zaigrina@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 14-837		Евгений Курочкин EVKurochkin@rosbank.ru +7 (495) 725-57-44	Ирина Грачева Irina.A.Gracheva@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 13-139	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	Юрий Сухинин Yuriy.Sukhinin@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 15-898	
Денис Амрахов Denis.Amrakhov@rosbank.ru				

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.