

# РЫНКИ

## Коротко о главном

### Валютный рынок

Уход Yandex N.V. не представляет угрозы для рубля

# Итоги торгов

	02/02	1 д.	с н.г.
<b>USD/RUB</b>	91.1	0.6%	0.8%
<b>EUR/RUB</b>	98.3	0.4%	-1.3%
<b>CNY/RUB</b>	12.61	0.4%	0.0%
<b>EUR/USD</b>	1.08	-0.3%	-2.3%
<b>USD/CNY</b>	7.22	0.3%	1.1%
<b>DXU</b>	103.9	0.8%	2.6%
<b>Urals, \$/барр.</b>	69.0	0.1%	13.8%
<b>Brent, \$/барр.</b>	77.3	-1.7%	0.4%
<b>Золото, \$/тр.унция</b>	2 054	-0.8%	-0.9%
<b>Палладий, \$/унция</b>	949	-2.3%	-14.5%
<b>Bitcoin, \$</b>	43 002	-0.3%	2.6%

	02/02	1 д.	с н.г.
<b>\$ UST'10, %</b>	4.02	+15 бп	+14 бп
<b>€ BUNDS'10, %</b>	2.24	+9 бп	+23 бп
<b>¥ China Gov Bond'10, %</b>	2.49	-1 бп	-12 бп
<b>ОФЗ 10 лет, %</b>	11.99	+2 бп	+22 бп
<b>S&amp;P 500</b>	4 959	1.1%	4.0%
<b>Stoxx EUR 600</b>	484	0.0%	1.0%
<b>Shanghai Comp</b>	2 730	-1.5%	-8.2%
<b>Moex</b>	3 226	-0.1%	4.1%
<b>Ruonia о/н, %</b>	15.82	-18 бп	+55 бп
<b>Р RoisFix'3 мес., %</b>	15.95	+1 бп	-9 бп
<b>¥ Shibor'3 мес., %</b>	2.37	-1 бп	-16 бп

# Уход Yandex N.V. не представляет угроз для рубля

# 475

млрд  
руб.

Стоимость продажи  
компанией Yandex N.V.  
российских активов

Компания Yandex N.V. **определилась со структурой сделки по продаже бизнеса в России. Оценка активов учитывает дисконт 50% от справедливой стоимости, установленный правкомиссией для «выхода» иностранных инвесторов.**

Учитывая заявленные этапы сделки, ее влияние на валютный рынок, вероятно, будет умеренным и распределенным во времени. Последствия также будут нивелировать приток средств от операций Банка России на валютном рынке и месячный лимит правкомиссии на отток капитала.

- Этап 0: Согласование сделки с правкомиссией по иностранным инвестициям;
  - Этап 1: **Выплата не менее 230 млрд руб.** и передача 67.8 млн акций класса А **в течение 1п'24;**
  - Этап 2: Передача 108.2 млн акций класса А в течение 7 недель с момента завершения Этапа 1.
- 
- Доля **наличного расчета** в структуре платежа составит **не менее 50% оценочной стоимости сделки;**
  - Выплата наличных на Этапе 1 будет осуществлена в CNY, что по текущему курсу составляет **~18.2 млрд юаней.**
- 
- Последствия для рубля будет нивелировать регулярная продажа валюты Банком России (**~109 млрд юаней** по текущему курсу за период с 9 января по 28 июня, без учета операций Минфина с резервами ФНБ);
  - Кроме того, мы ожидаем применение лимита правкомиссии на «выход» иностранных инвесторов в размере \$1 млрд/мес. (**~7.2 млрд юаней/мес.**).

# Актуальные макропрогнозы

	2к'23	3к'23	2-фев	1к'24	2к'24	3к'24
USD/RUB	89.6	98.0	91.1	88.0	89.0	89.0
CNY/RUB	12.3	13.5	12.6	12.2	12.5	12.5
USD/CNY	7.25	7.28	7.22	7.20	7.15	7.15
EUR/RUB	97.8	103.4	98.3	95.9	97.9	98.8
EUR/USD	1.09	1.06	1.08	1.09	1.10	1.11
Urals, \$/барр.	55.2	79.9	69.0	65.0	60.0	60.0
Инфляция, % г/г	2.5	6.0	7.4	7.9	8.3	6.0
Ключевая ставка ЦБ, %	7.5	13.0	16.0	16.0	14.0	14.0

# Публикации



## РЫНКИ. КОРОТКО О ГЛАВНОМ

---

[Пятница, 2 февраля](#)

[Среда, 31 января](#)

[Вторник, 30 января](#)

[Четверг, 25 января](#)

[Вторник, 23 января](#)



## ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

---

[Актуальные прогнозы – 26 декабря](#)

[Обзор валютного рынка – 29 января](#)



# Контакты



## ИССЛЕДОВАНИЯ И АНАЛИТИКА

**Юрий Тулинов**

[Yury.Tulinov@rosbank.ru](mailto:Yury.Tulinov@rosbank.ru)

+7 (495) 662-13-00, доб. 14-836



## ПРОДАЖИ ФИНАНСОВЫМ УЧРЕЖДЕНИЯМ

**Павел Малявкин**

[PVMalyavkin@rosbank.ru](mailto:PVMalyavkin@rosbank.ru)

+7 (495) 725-57-13



## КОРПОРАТИВНЫЕ ПРОДАЖИ

**Юрий Драновский**

[Yuriy.Dranovskiy@rosbank.ru](mailto:Yuriy.Dranovskiy@rosbank.ru)

+7 (495) 725-57-44



## ИНВЕСТИЦИОННО- БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ

**Татьяна Амброжевич**

[TVAmbrozhevich@rosbank.ru](mailto:TVAmbrozhevich@rosbank.ru)

+7 (495) 956-67-14



## БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

**Тимур Мухаметшин**

[Timur.Mukhametshin@rosbank.ru](mailto:Timur.Mukhametshin@rosbank.ru)

+7 (495) 234-36-52

**Евгений Кошелев**

[Evgeny.Koshelev@rosbank.ru](mailto:Evgeny.Koshelev@rosbank.ru)

+7 (495) 662-13-00, доб. 14-838

**Анна Мезенцева**

[Anna.Mezentseva@rosbank.ru](mailto:Anna.Mezentseva@rosbank.ru)

+7 (495) 662-13-00, доб. 19-105

**Евгений Курочкин**

[EVKurochkin@rosbank.ru](mailto:EVKurochkin@rosbank.ru)

+7 (495) 725-57-44

**Юрий Сухинин**

[Yuriy.Sukhinin@rosbank.ru](mailto:Yuriy.Sukhinin@rosbank.ru)

+7 (495) 662-13-00, доб. 15-89

**Александр Тен**

[Aleksandr.Ten@rosbank.ru](mailto:Aleksandr.Ten@rosbank.ru)

+7 (495) 234-36-52

**Анна Заигрина**

[Anna.Zaigrina@rosbank.ru](mailto:Anna.Zaigrina@rosbank.ru)

+7 (495) 662-13-00, доб. 14-837

**Полина Хромова**

[Polina.Khromova@rosbank.ru](mailto:Polina.Khromova@rosbank.ru)

+7 (495) 725-57-44

**Сергей Цой**

[Sergey.Tsoy@rosbank.ru](mailto:Sergey.Tsoy@rosbank.ru)

+7 (495) 234-36-52

**Анна Блинчикова**

[Anna.Blinchikova@rosbank.ru](mailto:Anna.Blinchikova@rosbank.ru)

**Андрей Маслов**

[Andrey.V.Maslov@rosbank.ru](mailto:Andrey.V.Maslov@rosbank.ru)

+7 (495) 662 13 00, доб. 19-536

# Ограничение ответственности

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.