
Рыночные индикаторы

	Посл.знач.	Δ день	Δ н.г.
USD/RUB	63.91	-0.21	-5.44
EUR/RUB	70.79	-0.26	-8.70
EUR/USD	1.11	0.00	-0.04
USD/JPY	108.86	0.23	-0.83
Россия'26, %	2.87	-0.03	-2.02
UST'10Y, %	1.77	0.06	-0.91
BUND'10Y, %	-0.32	0.03	-0.56
ОФЗ 26224, %	6.38	-0.04	-2.37
ХССУ'1Y, %	6.18	-0.03	-2.02
RUONIA, % *	6.48	-0.12	-0.59
MosPrime'ON, %	6.63	-0.03	-1.02
MosPrime'3M, %	6.78	0.00	-1.80
Депозиты, млрд руб.	1,342	-418	-214
Коррсчета, млрд руб.	2,862	389	751
LIBOR'3M, %	1.89	-0.01	-0.92
EURIBOR'3M, %	-0.39	0.00	-0.08
Нефть Brent, \$/барр.	63.0	2.2	9.2
Золото, \$/тр.унция	1474.6	-3.0	192.1
S&P 500	3112.8	19.6	605.9
STOXX Euro 600	403.2	4.7	65.5

* на предыдущий торговый день

Наши действующие прогнозы

	Посл.	1к'20	2к'20	3к'20
Нефть	63.0	57.5	56.0	56.8
\$/рубль*	63.9	63.0	64.0	64.5
€/рубль*	70.8	69.9	73.0	75.5
ВВП, г/г	1.7	2.0	1.7	1.8
Инфляция	3.8	3.0	3.2	3.6
Кл. ставка	6.50	6.00	5.75	5.75
ОФЗ, 10 лет*	6.38	5.95	5.80	5.90

*среднее значение за период

Ежедневный комментарий

Валютный рынок: Декабрь традиционно характеризуется высокой волатильностью на российском валютном рынке, так как к закрытию календарного года у компаний могут возникать локальные потребности в рублях или валюте вне налогового периода. Вторую сессию подряд российский рубль находится во власти покупателей. На момент закрытия вчера пара USD/RUB опустилась к отметке 63.9 (-0.3%), а пара EUR/RUB – к 70.8 (-0.4%).

Среди глобальных факторов укреплению рубля способствовал рост нефтяных котировок (Brent \$63.0/барр.) перед заседанием ОПЕК+. Игроки нефтяного рынка позитивно восприняли сообщения о возможности нового сокращения добычи. Однако в целом движение в валютах развивающихся стран было разнонаправленным, что говорит о доминировании локальных факторов.

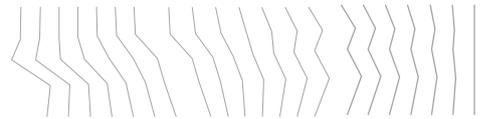
В отрыве от единоразовых событий, фундаментально мы не видим поводов для значительного отклонения курса рубля от текущих уровней. Ослабление валюты сдерживается сохраняющейся привлекательностью российских активов на фоне мягкой политики Банка России, а также снижением внешней долговой нагрузки. При этом укрепление рубля ограничивается действием бюджетного правила и волатильностью на внешних рынках из-за неопределенности вокруг политических рисков.

Долговой рынок: Вчера российские гособлигации демонстрировали положительный настрой. Сказалась комбинация факторов: от просадки доходности американского госдолга накануне во вторник и отсутствия громких заголовков по итогам слушаний по России в Сенате США до итогов первичных аукционов.

Уже привычно для последних недель, вчера выпуск с плавающей ставкой купона нашел адресный спрос, что в некоторой степени снижает риски первичного предложения для бумаг с фиксированными купонами. Серия 52002 с привязкой вознаграждения к инфляции (ОФЗ-ИН) собрала 69.4 млрд руб. заявок, объем размещения составил 30.0 млрд руб., из которых 20.3 млрд руб. пришлось на долю неконкурентных сделок. Средневзвешенная цена на аукционе составила 96.23% от номинала – для сравнения, до аукциона бумага торговалась по 95.65-95.75% от номинала. Для сравнения, Минфин разместил только 13.2 млрд руб. 10-летней серии ОФЗ-ПД 26228 с премией по доходности в 1 бп относительно вторичного рынка (отсечка 6.46% годовых).

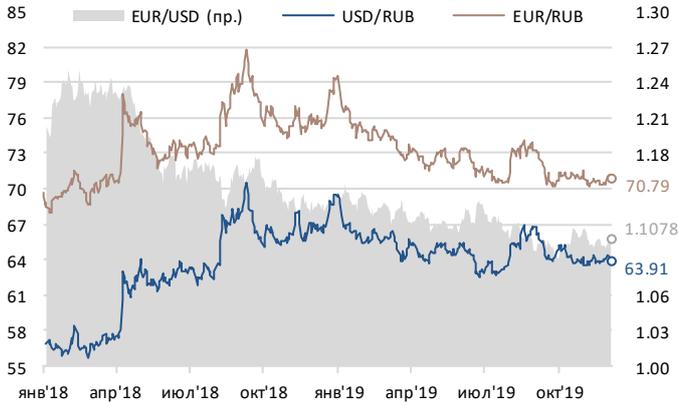
Кривая ОФЗ вчера сдвинулась на 2-5 бп вниз по доходности, наиболее выражено, на среднем участке кривой. Учитывая, что данные по инфляции продолжают преподносить положительные сюрпризы – очередной релиз недельных цифр (за период ко 2 декабря) оказался нулевым – поводы продолжить аккуратные покупки ОФЗ накануне заседания ЦБ 13-го декабря сохраняются.

Команда аналитиков Росбанка Research@rosbank.ru

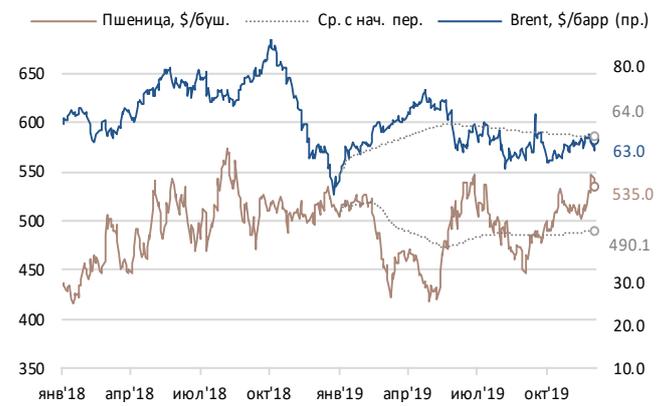


Последние публикации

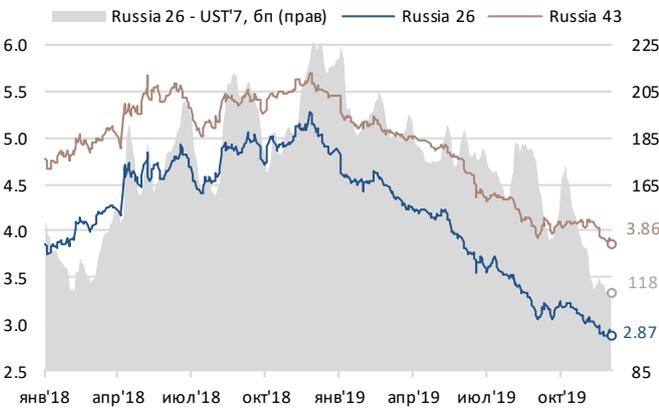
Валютный рынок



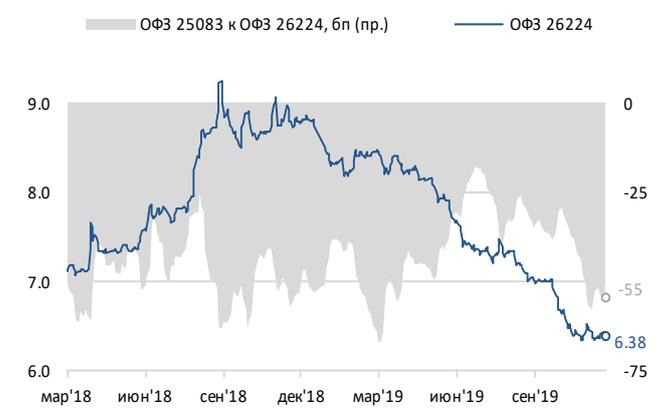
Товарный рынок



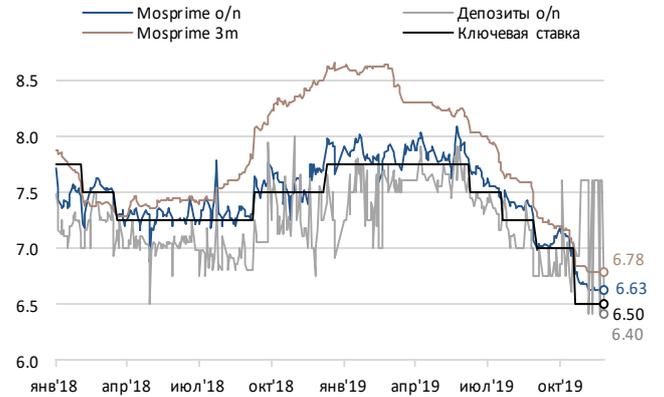
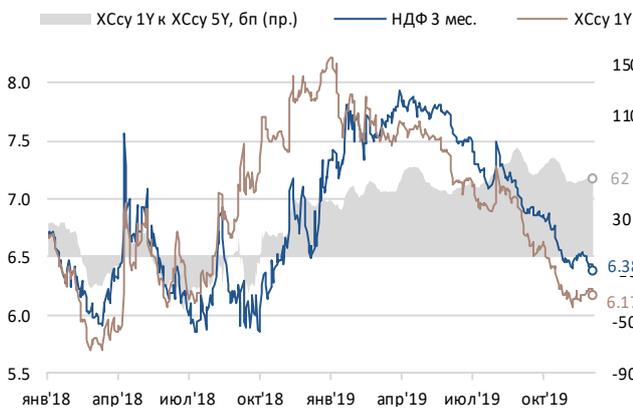
Рынок еврооблигаций



Рынок облигаций



Денежный рынок



Показатель

Время, мск

Страна

Период

Посл. знач.

Консенсус

Заказы товаров длительного пользования

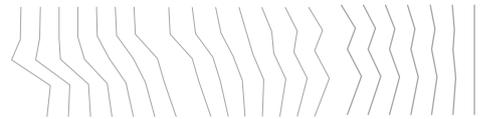
18:00

США

Октябрь

0.6%

0.6%



Последние публикации

Рынки. Коротко о главном

- [Среда, 4 декабря](#)
- [Вторник, 3 декабря](#)
- [Понедельник, 2 декабря](#)
- [Пятница, 29 ноября](#)
- [Четверг, 28 ноября](#)
- [Среда, 27 ноября](#)
- [Вторник, 26 ноября](#)
- [Понедельник, 25 ноября](#)
- [Пятница, 22 ноября](#)
- [Четверг, 21 ноября](#)

Экономика

- Макроэкономическая картина – ноя'19 ([eng](#))
- Обзор экономики Казахстана ([eng](#))
- Инвестирование средств ФНБ ([eng](#))
- Обновленные макропрогнозы ([eng](#))
- Прогноз по ключевой ставке ([eng](#))
- Инфляц. ожидания предприятий ([eng](#))
- Повышение НДС ([rus](#))
- Валютный шок ([rus](#))
- Россия после выборов ([rus](#))
- Минфинтервенции ([rus](#))

Специальные обзоры

- Обзор аукционов ОФЗ ([eng](#))
- Обзор рынка ОФЗ ([eng](#))
- Рублевое фондирование ([eng](#))
- Итоги встреч с инвесторами в Европе ([eng](#))
- Стратегия: покупать ОФЗ 26226 в ожидании замедления инфляции ([eng](#))
- Обзор драйверов рублевой ликвидности в 2019 году ([eng](#))
- Возобновление отложенных покупок ЦБ в рамках бюджетного правила ([eng](#))
- Россия: распродажа активов ([eng](#))

Команда

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 PVMal'yavkin@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 Шаповаленко VAShapovalenko@rosbank.ru +7 (495) 725-57-13	Александр Кучеров Alexandre.Koutcherov@rosbank.ru +7 (495) 725-57-44		Тимур Мухаметшин Timur.Mukhametshin@rosbank.ru +7 (495) 234-36-52
Анна Заиграва Anna.Zaigrina@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 14-837	Иван Перстков Ivan.Perstkov@rosbank.ru +7 (495) 725-57-13	Евгений Курочкин EVKurochkin@rosbank.ru +7 (495) 725-57-44		Сергей Цой Sergey.Tsoy@rosbank.ru +7 (495) 234-36-52
Евгений Вертипорох Evgeny.Vertiporokh@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 14-263		Андрей Галкин AAGalkin@rosbank.ru +7 (495) 725-57-44		
		Максим Ардатов 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.