

РЫНКИ

Коротко о главном

Макроэкономика

Экспортеры «нарастили» продажу валюты

Низкие ставки сдержали рост нетто-активов населения

Итоги торгов

	07/09	1 д.	с н.г.
USD/RUB	98.2	0.1%	40.6%
EUR/RUB	105.4	0.0%	41.9%
CNY/RUB	13.42	0.1%	35.4%
EUR/USD	1.07	-0.1%	0.1%
USD/CNY	7.33	0.2%	6.3%
DXY	105.1	0.2%	1.5%
Urals, \$/барр.	71.6	-2.0%	39.0%
Brent, \$/барр.	89.9	-0.8%	4.7%
Золото, \$/тр.унция	1 943	-0.1%	6.7%
Палладий, \$/унция	1 215	0.4%	-32.4%
Bitcoin, \$	25 987	1.2%	56.8%

	07/09	1 д.	с н.г.
\$ UST'10, %	4.25	-4 бп	+37 бп
€ BUNDS'10, %	2.61	-4 бп	+4 бп
¥ China Gov Bond'10, %	2.69	0 бп	-19 бп
ОФЗ 10 лет, %	11.67	+12 бп	+155 бп
S&P 500	4 451	-0.3%	15.9%
Stoxx EUR 600	454	-0.1%	6.8%
Shanghai Comp	3 122	-1.1%	1.1%
Moex	3 169	-2.4%	47.1%
Ruonia о/н, %	11.91	-5 бп	+454 бп
Р RoisFix'3 мес., %	12.61	+20 бп	+499 бп
¥ Shibor'3 мес., %	2.07	+2 бп	-36 бп

Экспортеры «нарастили» продажу валюты

Согласно [отчету](#) Банка России о рисках (ОРФР), крупнейшие экспортеры в августе увеличили нетто-продажу валюты до \$7.2 млрд, продав лишь 67% от валютной выручки без учета рублевой компоненты (82% в июле).

Население продало валюту на 42.1 млрд руб., сместив интерес в покупках к валютам «дружественных» стран.

Структурные перекосы сохранили присутствие:

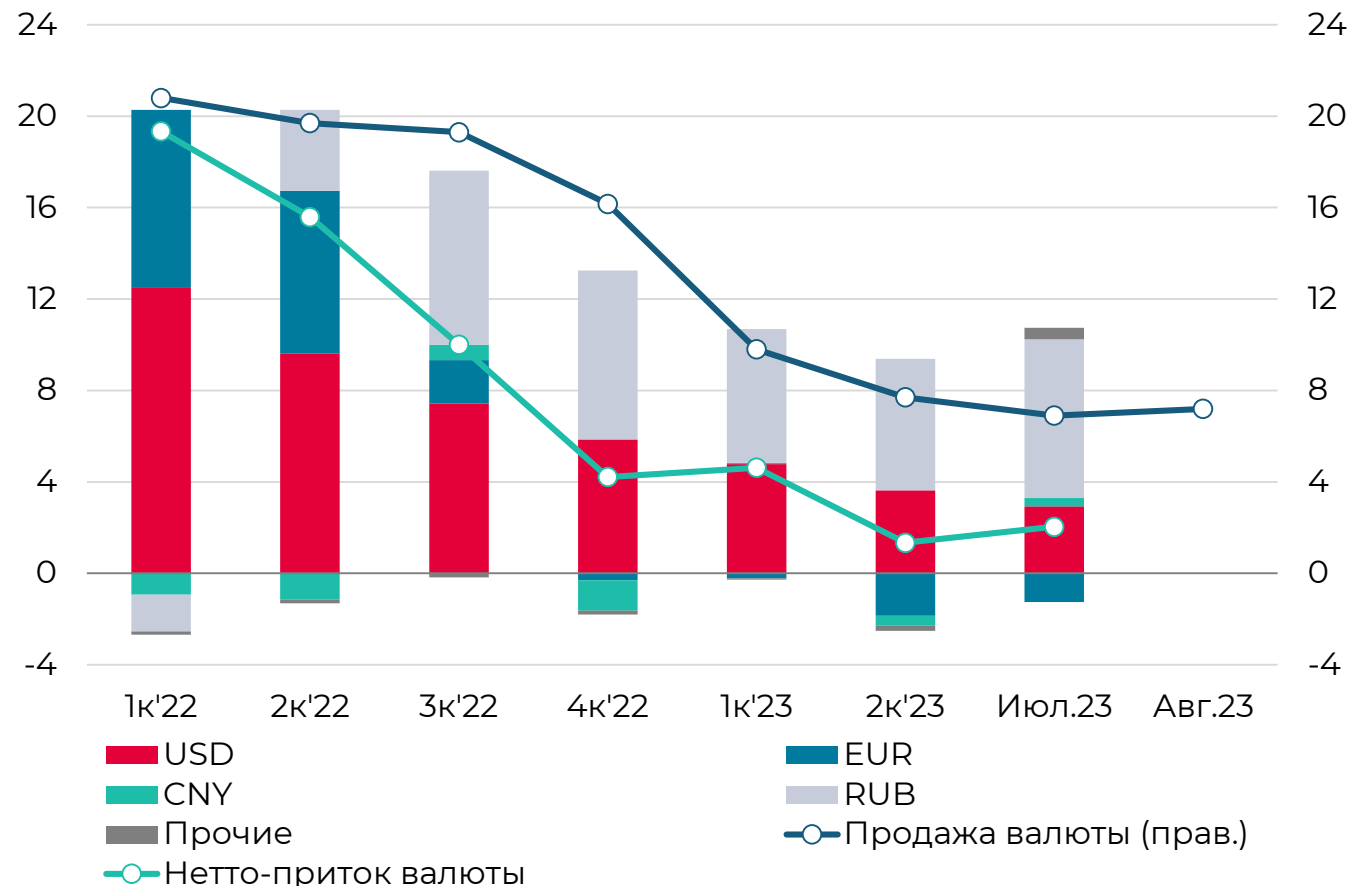
- нетто-приток валюты в долларах, евро и юанях (+\$2.0 млрд/мес. в августе) остался пониженным,
- банки продолжили предъявлять спрос на валюту в целях регулирования открытой валютной позиции.

Банк России в отчете дает понять, что роль торговых потоков для колебаний курса рубля остается высокой.

В то же время регулятор не делает акцента на структурных проблемах – текущих мер явно не хватает для снижения их влияния на рубль.

Чистый экспорт(+) / импорт(-),
нетто-приток валюты, \$ млрд/мес.

Нетто-продажа крупными
экспортерами, \$ млрд/ мес.



Низкие ставки сдержали рост нетто-активов населения

Оценка изменения финансовых активов на руках у населения в июле показала снижение интереса к накоплению и рост аппетита к заимствованию.

Депозиты в рублях выросли на 0.58 трлн руб. (+0.94 трлн руб. в июне), а спрос на наличные рубли снизился до +0.31 трлн руб. (+0.41 трлн руб. в июне).

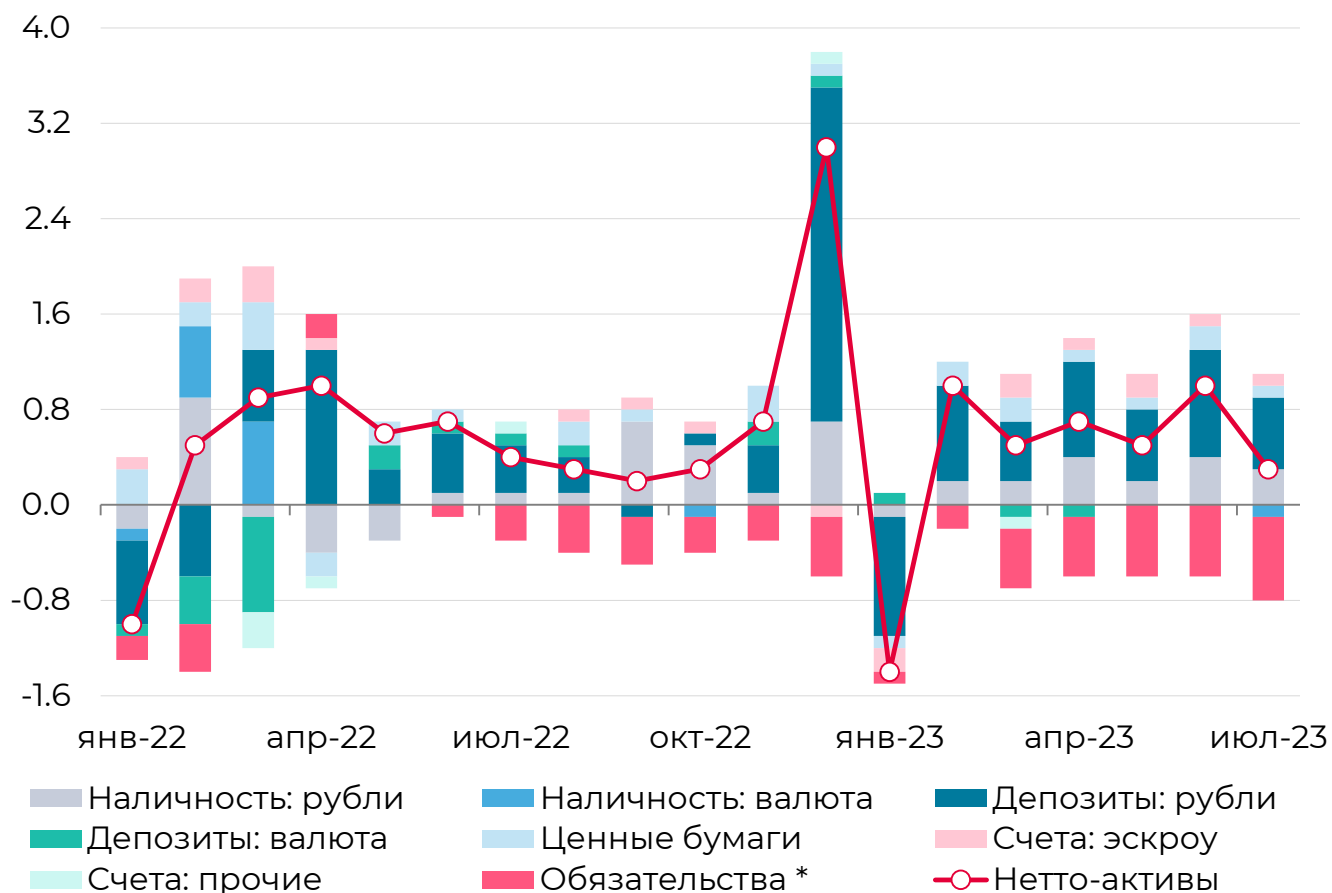
Интерес к депозитам в инвалюте и наличности не выявил признаков ажиотажа. Напротив, население предпочитало сокращение остатков (-0.1 трлн руб. против -0.05 трлн руб. в июне).

Прирост на счетах эскроу (+0.13 трлн руб. против +0.1 трлн руб. в июне) стал следствием роста обязательств (0.75 трлн руб. против 0.63 трлн руб. в июне) в период пониженных процентных ставок.

Из данных мы заключаем, что в июле население воспользовалось моментом для кредитования по низким ставкам.

Полагаем, действующий уровень процентных ставок вернет интерес к депозитам и снизит доступность кредитов.

Изменение активов/обязательств физлиц, трлн руб./мес.



* Кредиты, включая секьюритизированные ИЖК

Источник: Банк России, расчеты ПАО Росбанк

Актуальные макропрогнозы

	1к'23	2к'23	07-сен	4к'23	1к'24	2к'24
USD/RUB	77.6	89.6	98.2	85.0	83.0	85.0
CNY/RUB	11.3	12.3	13.4	12.1	12.0	12.4
USD/CNY	6.9	7.3	7.33	7.0	6.90	6.85
EUR/RUB	84.2	97.8	105.4	94.4	93.0	96.1
EUR/USD	1.08	1.09	1.07	1.11	1.12	1.13
Urals, \$/барр.	55.0	55.2	71.6	60.0	60.0	60.0
Инфляция, % г/г	11.0	2.5	4.3	5.5	4.9	4.4
Ключевая ставка ЦБ, %	7.5	7.5	12.0	12.0	11.5	11.0

Публикации



РЫНКИ. КОРОТКО О ГЛАВНОМ

[Четверг, 7 сентября](#)

[Среда, 6 сентября](#)

[Четверг, 31 августа](#)

[Вторник, 29 августа](#)

[Четверг, 24 августа](#)



ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

[Актуальные прогнозы – 3 августа](#)

[Обзор валютного рынка – 4 сентября](#)



Контакты



ИССЛЕДОВАНИЯ И АНАЛИТИКА

Юрий Тулинов

Yury.Tulinov@rosbank.ru

+7 (495) 662-13-00, доб. 14-836



ПРОДАЖИ ФИНАНСОВЫМ УЧРЕЖДЕНИЯМ

Павел Малявкин

PVMalyavkin@rosbank.ru

+7 (495) 725-57-13



КОРПОРАТИВНЫЕ ПРОДАЖИ

Юрий Драновский

Yuriy.Dranovskiy@rosbank.ru

+7 (495) 725-57-44



ИНВЕСТИЦИОННО- БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ

Татьяна Амброжевич

TVAmbrozhevich@rosbank.ru

+7 (495) 956-67-14



БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

Тимур Мухаметшин

Timur.Mukhametshin@rosbank.ru

+7 (495) 234-36-52

Евгений Кошелев

Evgeny.Koshelev@rosbank.ru

+7 (495) 662-13-00, доб. 14-838

Анна Мезенцева

Anna.Mezentseva@rosbank.ru

+7 (495) 662-13-00, доб. 19-105

Евгений Курочкин

EVKurochkin@rosbank.ru

+7 (495) 725-57-44

Юрий Сухинин

Yuriy.Sukhinin@rosbank.ru

+7 (495) 662-13-00, доб. 15-89

Александр Тен

Aleksandr.Ten@rosbank.ru

+7 (495) 234-36-52

Анна Заиграва

Anna.Zaigrina@rosbank.ru

+7 (495) 662-13-00, доб. 14-837

Полина Хромова

Polina.Khromova@rosbank.ru

+7 (495) 725-57-44

Кирилл Гришин

Kirill.Grishin@rosbank.ru

+7 (495) 662 13 00, доб. 13-139

Сергей Цой

Sergey.Tsoy@rosbank.ru

+7 (495) 234-36-52

Анна Блинчикова

Anna.Blinchikova@rosbank.ru

Андрей Маслов

Andrey.V.Maslov@rosbank.ru

+7 (495) 662 13 00, доб. 19-536

Миракмаль Касымов

Mirakmal.Kasymov@rosbank.ru

+7 (495) 662-13-00, доб. 68-321

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.