

РЫНКИ

Коротко о главном

Валютный рынок

Доллар и евро «ушли» с МосБиржи. Что дальше?

Итоги торгов

	12/06	1 д.	с н.г.
USD/RUB*	89.1	0.6%	-1.4%
EUR/RUB*	95.6	0.3%	-4.0%
CNY/RUB*	12.23	0.4%	-3.1%
EUR/USD*	1.07	-0.1%	-2.8%
USD/CNY*	7.29	0.1%	2.1%
DXY	104.7	-0.6%	3.3%
Brent, \$/барр.	82.6	0.8%	7.2%
Золото, \$/тр.унция	2 355	1.2%	13.7%
Серебро, \$/унция	30.3	3.5%	25.7%
Палладий, \$/унция	911	2.3%	-17.8%
Bitcoin, \$	67 577	0.3%	61.3%

	12/06	1 д.	с н.г.
\$ UST'10, %	4.32	-8 бп	+44 бп
€ BUNDS'10, %	2.53	-10 бп	+52 бп
¥ China Gov Bond'10, %	2.33	0 бп	-28 бп
ОФЗ 10 лет, %*	14.84	-3 бп	+288 бп
S&P 500	5 421	0.9%	13.7%
Stoxx EUR 600	523	1.1%	9.2%
Shanghai Comp	3 037	0.3%	2.1%
Moex*	3 171	-0.3%	2.3%
Ruonia о/н, %	16.00	0 бп	+73 бп
Р RoisFix'3 мес., %*	16.58	+2 бп	+54 бп
¥ Shibor'3 мес., %	1.94	0 бп	-59 бп

*Данные на закрытие 11.06
Источник: расчеты ПАО Росбанк

Доллар и евро «ушли» с МосБиржи. Что дальше?

В результате санкционных ограничений со стороны США, введенных 12 июня против расчетной инфраструктуры МосБиржи, поставочные контракты в сегментах спотового и срочного рынков для валют USD и EUR остановлены. Торговля этими парами перейдет в режим внебиржевого рынка, повысив волатильность курсообразования.

Каковы основания для остановки торгов USD и EUR?

Включение НКЦ в список SDN лишило участников торгов возможности для проведения расчетов по спотовым и срочным контрактам с долларом и евро через биржевую инфраструктуру.

Как будут формироваться курсы USD/RUB и EUR/RUB?

Банк России будет формировать «центральные» курсы по USD и EUR против рубля посредством анализа кассовых оборотных ведомостей банков. Фактически рынок в этих парах становится полностью внебиржевым.

Какие механизмы сигнализирования колебаний курса остались доступны?

Во-первых, торговля CNY на МосБирже остается доступной, поэтому понимание курсов USD/RUB и EUR/RUB может положиться на пару CNY/RUB и мировые (для российского рынка гипотетические кросс-курсы USD/CNY и EUR/USD).

Во-вторых, торговля производными беспоставочными инструментами на USD и EUR на срочном рынке продолжается в прежнем режиме. Наиболее подходящими ориентирами (в том числе для внебиржевого рынка) колебаний курса могут стать контракты «вечных» (=однодневных) фьючерсов USDRUBF и EURRUBF.

Какие риски для курса рубля выходят на первый план?

Риски вторичных санкций для зарубежных банков могут ухудшить показатели ликвидности торгов основной тройкой валют – долларом, евро и юанем, в том числе на внебиржевом рынке.

Что ожидаем от рубля на ближайшую перспективу?

В первые дни-недели после перехода к новому режиму торгов иностранной валютой не исключаем волатильности – раунды укрепления рубля (на фоне разгрузки позиций в долларах и евро) могут сменяться ослаблением в случае падения оборотов внебиржевого рынка.

Актуальные макропрогнозы

	4к'23	1к'24	11-июн	3к'24	4к'24	1к'25
USD/RUB	90.4	92.5	89.1	94.0	96.0	95.0
CNY/RUB	12.6	12.7	12.2	13.2	13.4	13.4
USD/CNY	7.14	7.30	7.29	7.15	7.15	7.10
EUR/RUB	99.6	99.7	95.6	100.6	104.2	103.6
EUR/USD	1.10	1.08	1.07	1.07	1.09	1.09
Инфляция, % г/г	7.5	7.7	7.8	6.4	5.2	4.8
Ключевая ставка ЦБ, %	16.0	16.0	16.0	16.0	16.0	15.0

Публикации



РЫНКИ. КОРОТКО О ГЛАВНОМ

[Вторник, 11 июня](#)

[Понедельник, 10 июня](#)

[Четверг, 6 июня](#)

[Вторник, 4 июня](#)

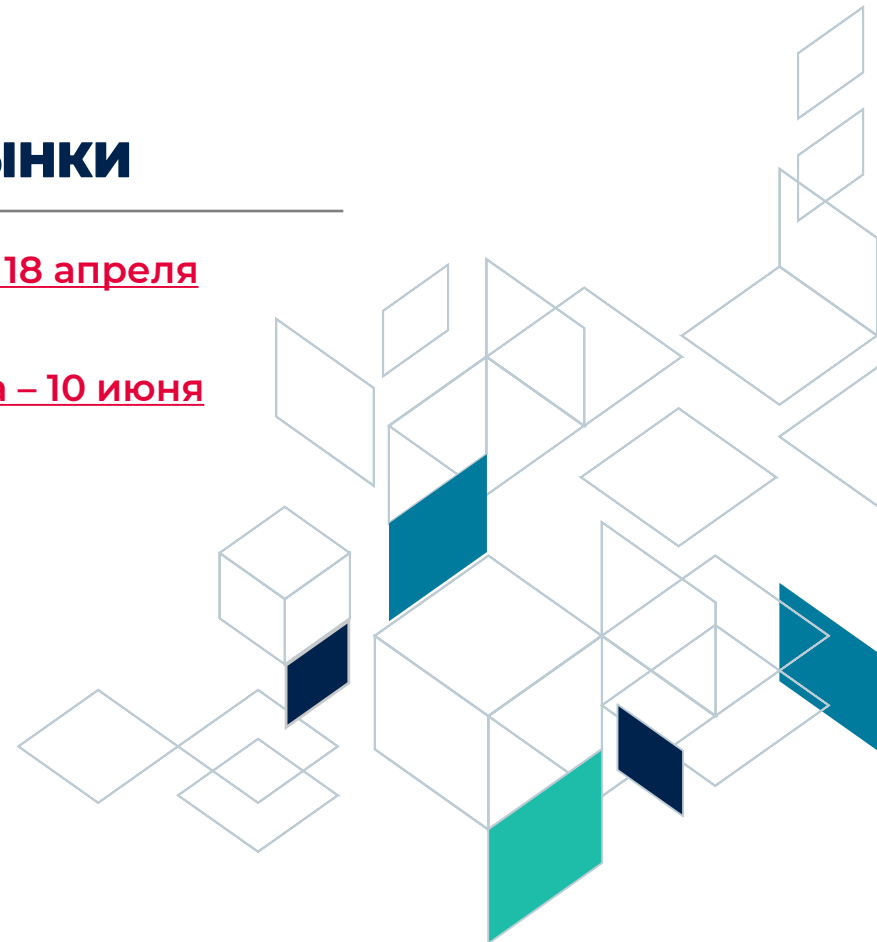
[Пятница, 30 мая](#)



ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

[Актуальные прогнозы – 18 апреля](#)

[Обзор валютного рынка – 10 июня](#)



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

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

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.