

Рыночные индикаторы

	Тек.	1 д.	сн.г.
USD/RUB	71.9	0.2%	-2.9%
EUR/RUB	82.9	-0.1%	-8.6%
EUR/USD	1.153	-0.3%	-5.6%
USD/JPY	113.6	0.3%	10.0%
DXU	94.5	0.2%	5.1%
Нефть Brent, \$/барр.	83.4	-0.3%	61.0%
Золото, \$/тр.унция	1 761	0.2%	-7.2%
S&P 500	4 351	-0.2%	15.8%
Stoxx EUR 600	457	-0.1%	14.6%
Shanghai Comp	3 568	0.9%	2.7%
Моех	4 264	-0.4%	29.6%
\$ UST'10 лет, %	1.58	-0.03	0.66
€ BUND'10 лет, %	-0.09	0.04	0.48
\$ Russia'29, %	2.46	-0.02	0.34
ОФЗ (26215) 2 года, %	7.40	-0.01	2.57
ОФЗ (26219) 5 лет, %	7.44	0.03	1.92
ОФЗ (26235) 10 лет, %	7.45	0.02	1.42
ОФЗ (26233) 15 лет, %	7.65	0.03	1.21
Ruonia о/н, % *	6.54	0.21	2.27
USD/RUB своп о/н, %	6.37	-0.01	1.63
Р Mosprime'3 мес., %	7.70	0.03	2.78
\$ Libor'3 мес., %	0.12	0.00	-0.12
USD/RUB Хссу 1 год, %	7.55	0.04	3.32
USD/RUB базис 1 год, бп	-94	-16	-12
Депозиты, млрд руб.	2 304	889	1 142
Коррсчета, млрд руб.	2 000	-748	-702

Источники: Bloomberg, расчеты ПАО Росбанк

* на предыдущий торговый день

Наши действующие прогнозы

	Тек.	4к'21	1к'22	2к'22
Brent, \$/барр.	83.4	70.0	67.5	65.0
\$/рубль	71.9	74.5	73.5	75.5
€/рубль	82.9	87.9	85.3	86.1
ВВП, % г/г	10.5	2.9	4.0	0.2
Инфляция, % г/г	6.7	5.5	4.5	3.7
Кл. ставка, %	6.75	7.25	7.25	7.00
ОФЗ 10 лет, %	7.45	7.30	7.20	7.10

Ежедневный комментарий

Настроения мировых рынков

Фондовый рынок: Инвесторам не удается переключиться. Американские и европейские индексы вчера отступили 0.1-0.3% вниз от уровней закрытия понедельника, однако нисходящее направление фьючерсов пока выглядит безапелляционным. Инфляционные риски остаются в фокусе свете предстоящих сегодня релизов статданных по инфляции в США и стенограммы сентябрьского заседания ФРС. Впереди сезон корпоративной отчетности, однако сигналы о проблемах с поставками комплектующих (в первую очередь, микрочипов) продолжают ставить под угрозу модельные прогнозы.

Базовые ставки: Доходность UST'10 откатилась на 5 бп до 1.57% годовых, опираясь на коррекцию инфляционных ожиданий (-3 бп до 2.49% годовых на 10-летнем горизонте). Поддержка долларовых ставок была видна, в том числе, на аукционе – размещение UST'10 прошло в позитивном ключе и с хорошей поддержкой первичных диллеров (возможно, они накопили определенный дефицит бумаг на фоне роста ставок).

Сырьевой рынок: Котировки без значимых изменений, далее ход за политиками. Баррель Brent продолжил торговаться в интервале \$83-84 без видимой волатильности, а 1-месячный фьючерс на газ на хабе TTF вернулся к \$1100/тыс. куб. м. Дальнейшее развитие ситуации на энергорынке в Европе остается производным от действий политиков после проведенного саммита ЕС.

Мировые валюты: Доллар движется вверх, но спотыкается. Индекс DXU вчера предпринимал попытки укрепиться до 94.5 п, но не удержался там. Поддержка пришла после комментария главы Банка Франции Ф.Виллероя о намерении ЕЦБ сохранить гибкость в отношении антикризисной программы выкупа активов PEPP после марта 2022 года. Это уже не первый сигнал о нежелании резко сокращать предложение ликвидности в еврозоне.

Настроения локальных рынков

Долговой рынок: Минфин остался верен аккуратному подходу к первичному рынку, ограничив предложение нового долга сегодня по 10 млрд руб. выпусков ОФЗ-ПД 26237 (мар.29) и ОФЗ-ИН 52004 (мар.32). Главный вопрос, который временно остается за скобками, - как ведомство планирует достичь квартальную цель по займам (520 млрд руб.) в том случае, если обстановка в сегменте продолжит варьироваться от «шаткой стабильности» до «откровенной слабости». Для нас сегодня наиболее интересна информация – будут ли присутствовать крупные якорные заявки, которые могли бы поддержать аукционы и в дальнейшем. Наш взгляд на исход аукционов изложен в регулярном [обзоре](#) (на английском языке).

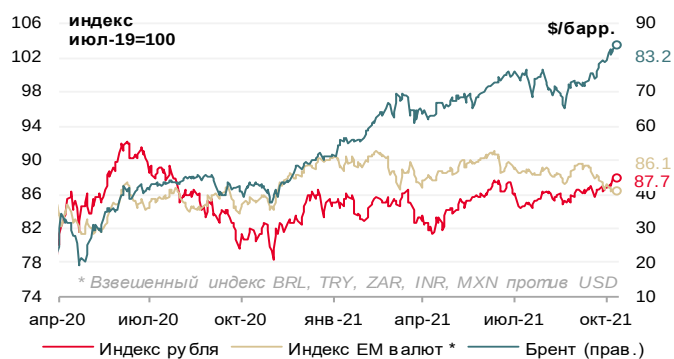
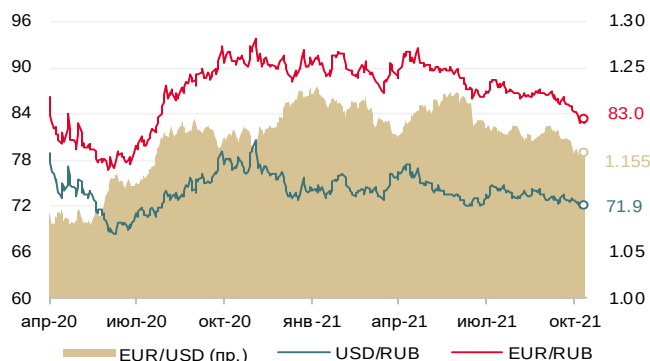
Команда аналитиков Росбанка research@rosbank.ru

Приложения

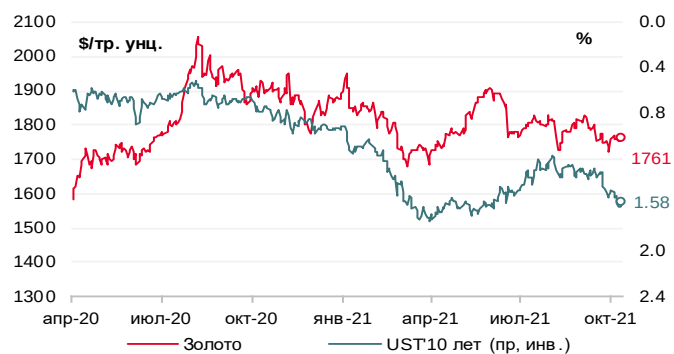
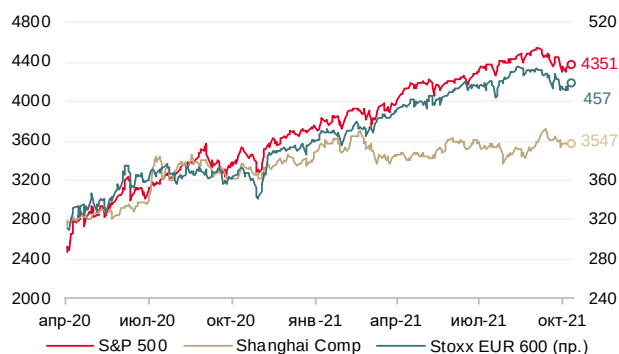
Ключевые события сегодня

Показатель	Время, мск	Страна	Период	Посл. знач.	Консенсус
Оценка инфляции, г/г	15:30	США	Сентябрь	5.3%	5.3%
Оценка инфляции, н/н	19:00	Россия	Октябрь, 11	0.3%	-
Стенограмма заседания ФРС	21:00	США	Сентябрь, 22	-	-

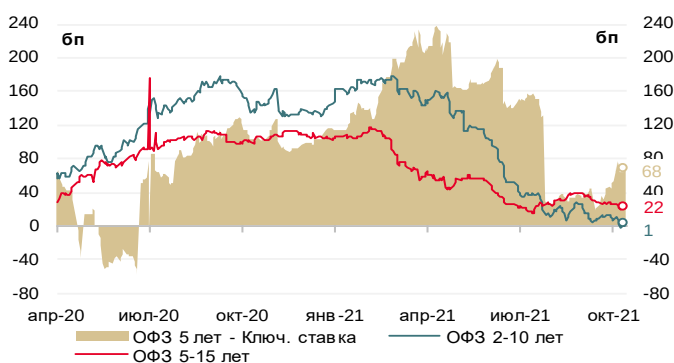
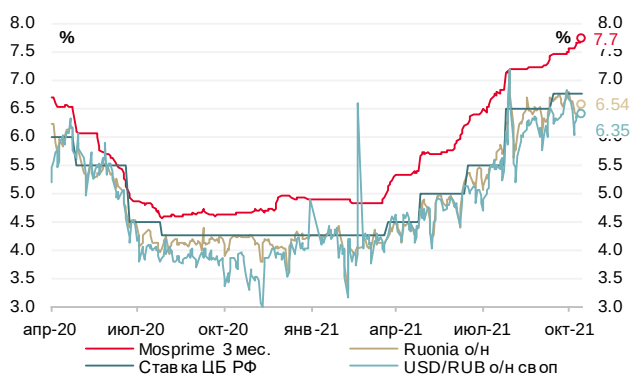
Валютный рынок



Рисковые и защитные активы



ОФЗ и денежный рынок





Приложения

Рынки. Коротко о главном

Экономика и Рынки

[Вторник, 12 октября](#)

[Понедельник, 11 октября](#)

[Пятница, 8 октября](#)

[Четверг, 7 октября](#)

[Среда, 6 октября](#)

Актуальные прогнозы – 11 октября ([rus](#) / [eng](#))

Прогноз аукционов ОФЗ – 13 октября ([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 PVMalyavkin@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	Тимур Мухаметшин Timur.Mukhametshin@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	Александр Тен Aleksandr.Ten@rosbank.ru +7 (495) 234-36-52
Анна Заигрина Anna.Zaigrina@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 14-837	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. 15-898	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		

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.