

Рыночные индикаторы

	Тек.	1 д.	с н.г.
USD/RUB	74.7	0.8%	20.6%
EUR/RUB	91.4	1.7%	31.5%
EUR/USD	1.22	0.2%	9.2%
USD/JPY	103.3	-0.2%	-4.9%
DXU	90.0	0.0%	-6.6%
Нефть Brent, \$/барр.	50.9	-2.6%	-22.9%
Золото, \$/тр.унция	1,877	-0.2%	23.7%
S&P 500	3,695	-0.4%	14.4%
Stoxx EUR 600	387	-2.3%	-7.0%
Shanghai Comp	3,389	-0.9%	11.1%
Moex	3,186	-2.7%	4.6%
\$ UST'10 лет, %	0.93	-0.01	-0.98
€ BUND'10 лет, %	-0.58	-0.01	-0.40
\$ Russia'29, %	2.14	0.04	-0.80
ОФЗ (26220) 2 года, %	4.53	0.03	-1.19
ОФЗ (26229) 5 лет, %	5.39	0.07	-0.78
ОФЗ (26228) 10 лет, %	5.91	0.08	-0.45
ОФЗ (26225) 15 лет, %	6.35	0.08	-0.18
Ruonia о/н, % *	4.27	-0.04	-1.96
USD/RUB своп о/н, %	4.04	-0.19	-1.95
₽ Mosprime'3 мес., %	4.92	-0.01	-1.53
\$ Libor'3 мес., %	0.24	0.00	-1.67
USD/RUB Хссу 1 год, %	4.30	0.14	-1.80
USD/RUB базис 1 год, бп	-75	1	-31
Депозиты, млрд руб.	859	2	-44
Коррсчета, млрд руб.	3,005	-109	479

Источники: Bloomberg, расчеты ПАО Росбанк
* на предыдущий торговый день

Наши действующие прогнозы

	Тек.	1к'21	2к'21	3к'21
Brent, \$/барр.	50.9	45.0	50.0	52.5
\$/рубль	74.7	72.0	69.5	68.5
€/рубль	91.4	86.4	85.5	85.6
ВВП, % г/г	-3.4	-1.1	5.4	2.7
Инфляция, % г/г	4.4	4.3	4.1	4.0
Кл.ставка, %	4.25	4.25	4.25	4.25
ОФЗ 10 лет, %	5.91	5.20	5.00	5.20

Ежедневный комментарий

Настроения мировых рынков

Фондовый рынок: Негатив от введения жесткого карантина в Европе затмил успех от согласования фискального плана в США. Европейский Stoxx 600 потерял 2.3%, американский S&P 500 снизился лишь на 0.4%.

Базовые ставки: Доходность UST'10 вернулась к 0.93% годовых после одобрения Сенатом США программы стимулов объемом \$900 млрд.

Сырьевой рынок: Цена барреля Brent продолжает борьбу за отметку \$50 на фоне роста рисков для спроса в результате новых ограничений транспортного сообщения с Соединенным Королевством в Европе. Золото торгуется по \$1870/тр.унц. на момент комментария.

Мировые валюты: Курс EUR/USD показал высокую волатильность в ходе понедельника. Евро дешевел до 1.2140, а индекс доллара США достигал отметки 91.0 после поступления новостей о «транспортной блокаде» Великобритании. Сегодня картина возвращается уже к привычным уровням – 1.2230 и 90.3, соответственно – однако риски (отсутствие торговой сделки, неопределенность с новым штаммом коронавируса) для новых скачков остаются.

Настроения локальных рынков

Долговой рынок: ОФЗ-ИН как настоящая защита от риска. Доходности серий ОФЗ-ПД закономерно отреагировали ростом на негативное развитие темы вируса и дальнейшее нагнетание хакерско-политических заголовков. Вчера доходности прибавили 3-6 бп на переднем участке кривой и до 8-9 бп в длине, сегодня с утра кривая прирастает еще на умеренные 1-2 бп.

Для сравнения, серия ОФЗ-ИН 52003 (июл.30) продолжает дорожать – вчера бумага торговалась уже по 100.25% от номинала. Для сравнения, на первичном аукционе в минувшую среду цена отсечки была установлена на уровне 99.26%, а на прошлом аукционе 18 ноября – 98.17%. Участники рынка «распробовали» линкер в условиях резкого разгона инфляции и более консервативного ЦБ – даже реальная доходность ниже 2.5% годовых (ставка купона по бумаге) выглядит достаточной для последовательного наращивания позиций.

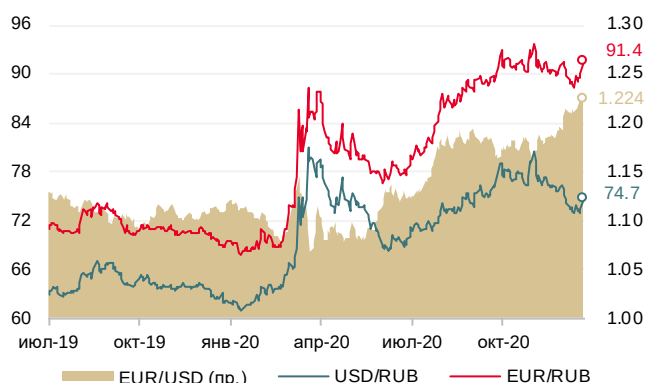
Команда аналитиков Росбанка research@rosbank.ru

Приложения

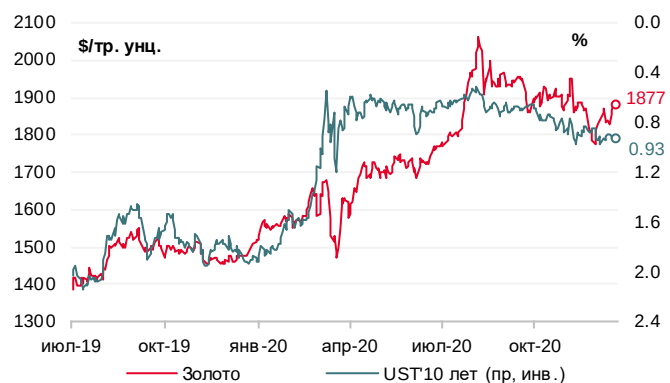
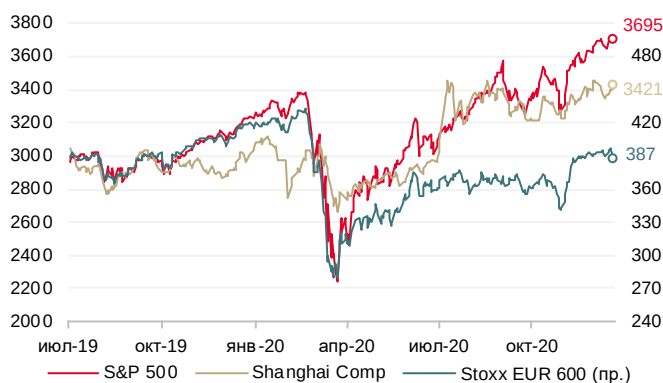
Ключевые события сегодня

Показатель	Время, мск	Страна	Период	Посл. знач.	Консенсус
Продажа жилья на вторичном рынке	18:00	США	Ноябрь	6.85m	6.70m

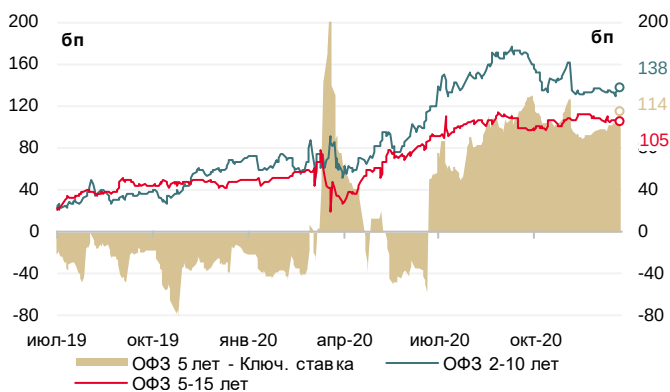
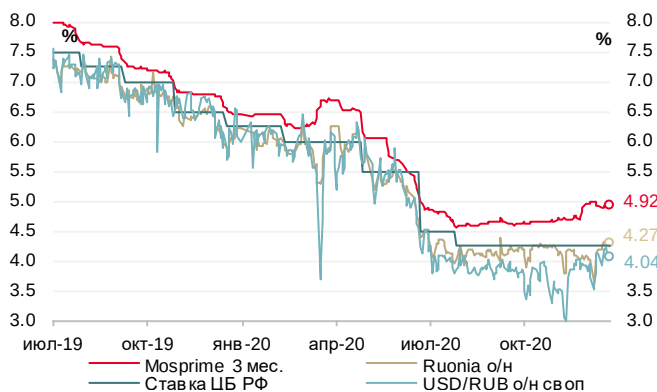
Валютный рынок



Рисковые и защитные активы



ОФЗ и денежный рынок





Приложения

Рынки. Коротко о главном

Экономика и Рынки

[Понедельник, 21 декабря](#)

[Пятница, 18 декабря](#)

[Четверг, 17 декабря](#)

[Среда, 16 декабря](#)

[Вторник, 15 декабря](#)

Актуальные прогнозы – 10 декабря ([rus](#))

Прогноз аукционов ОФЗ – 16 декабря ([eng](#))

Поговорим о количественном смягчении à la Russe – 22 сентября ([rus](#))

Квартальный обзор экономики – 8 декабря ([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	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 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	Тимур Мухаметшин Timur.Mukhametshin@rosbank.ru +7 (495) 234-36-52
Анна Заигрина Anna.Zaigrina@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 14-837		Евгений Курочкин EVKurochkin@rosbank.ru +7 (495) 725-57-44		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		
		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.