

Рыночные индикаторы

	Тек.	1 д.	с н.г.
USD/RUB	74.4	-0.8%	0.5%
EUR/RUB	83.6	-0.7%	-7.7%
EUR/USD	1.125	0.1%	-7.9%
USD/JPY	115.1	0.2%	11.5%
DXY	96.5	-0.1%	7.3%
Нефть Brent, \$/барр.	82.3	3.3%	58.9%
Золото, \$/тр.унция	1,789	-0.9%	-5.8%
S&P 500	4,691	0.2%	24.9%
Stoxx EUR 600	479	-1.3%	20.1%
Shanghai Comp	3,589	0.2%	3.3%
Моех	3,960	2.3%	20.4%
\$ UST'10 лет, %	1.67	0.04	0.75
€ BUND'10 лет, %	-0.22	0.08	0.35
\$ Russia'29, %	2.81	0.08	0.68
ОФЗ (26215) 2 года, %	8.95	0.09	4.12
ОФЗ (26219) 5 лет, %	8.97	0.04	3.45
ОФЗ (26235) 10 лет, %	8.66	0.05	2.63
ОФЗ (26233) 15 лет, %	8.61	0.07	2.17
Ruonia о/н, % *	7.30	-0.09	3.03
USD/RUB своп о/н, %	7.39	0.16	2.65
₽ Mosprime'3 мес., %	8.57	0.06	3.65
\$ Libor'3 мес., %	0.17	0.01	-0.07
USD/RUB Хссу 1 год, %	9.17	-0.03	4.94
USD/RUB базис 1 год, бп	-104	-5	-22
Депозиты, млрд руб.	1,328	-8	166
Коррсчета, млрд руб.	3,772	-74	1,070

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

Наши действующие прогнозы

	Тек.	1к'22	2к'22	3к'22
Brent, \$/барр.	82.3	80.0	80.0	75.0
\$/рубль	74.4	72.0	72.5	73.0
€/рубль	83.6	82.1	81.2	80.3
ВВП, % г/г	4.3	4.0	-0.1	2.7
Инфляция, % г/г	8.1	6.7	5.8	5.3
Кл.ставка, %	7.50	8.00	8.00	7.75
ОФЗ 10 лет, %	8.66	7.85	7.75	7.45

Ежедневный комментарий

Настроения мировых рынков

Фондовый рынок: Ведущие индексы держатся в боковике из-за снижения активности. Вероятно, именно предстоящая пауза в торгах из-за праздника в США удерживает индексы от решительных движений (+0.2-0.5%), хотя перестройка позиций в ИТ секторе сохраняет давление на Nasdaq (-0.5%). Сегодня акциям предстоит пройти проверку на прочность, учитывая публикацию широкого набора данных по экономике США. Европа и Азия демонстрировали смешанную картину с уклоном в сторону коррекции – там первая скрипка остается за картиной заболеваемости Covid.

Базовые ставки: Доходность UST'10 перешла в режим повышенной волатильности. После прохождения пика на уровне 1.68% годовых во вторник сегодня утром доходность отступила к 1.63%. Источником волатильности остаются вмененные инфляционные ожидания (2.62% годовых на горизонте 10 лет), а также накопившиеся вопросы к старому-новому главе ФРС. Предстоящий релиз стенограммы ноябрьского заседания, вероятно, лишь по касательной затронет возможные действия по борьбе с инфляцией – например, условия, при которых может быть ускорено сворачивание QE.

Сырьевой рынок: Стоимость барреля Brent вырвалась за пределы \$82/барр. США удалось скоординировать роспуск 50 млн барр. из стратегических резервов топлива с рядом стран, что, с одной стороны, должно было подтолкнуть ОПЕК+ к более решительным действиям на предстоящей встрече министров в начале декабря, а с другой, - сдержать ценовой рост. Однако эффект пока оказался прямо противоположным, видимо, из-за ожиданий трейдеров более решительных действий.

Мировые валюты: Все аргументы в пользу доллара. Индекс DXY вчера остался верен уровню 96.5 п – в перспективе ближайших недель поддержка может перейти от потенциально более жесткой риторики ФРС к менее активным действиям его конкурентов. Повышение ставки Нацбанком Новой Зеландии в меньших масштабах, чем ожидалось, может дополниться пассивной позицией Банка Англии, хотя изначально именно он задал импульс для критики инфляции.

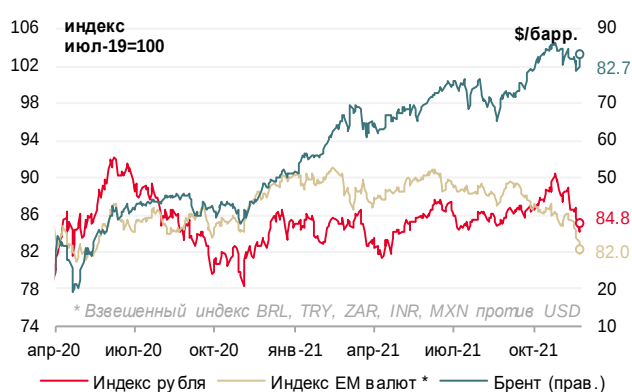
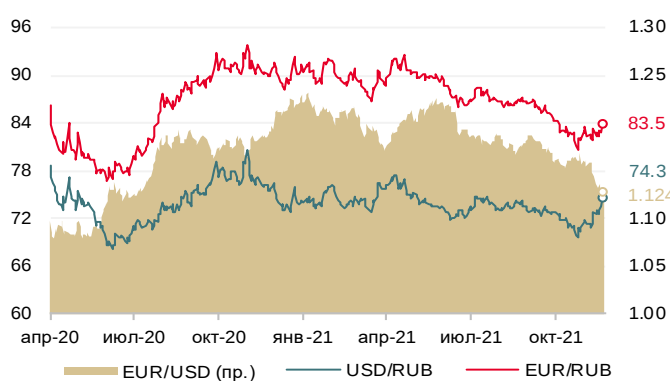
Команда аналитиков Росбанка research@rosbank.ru

Приложения

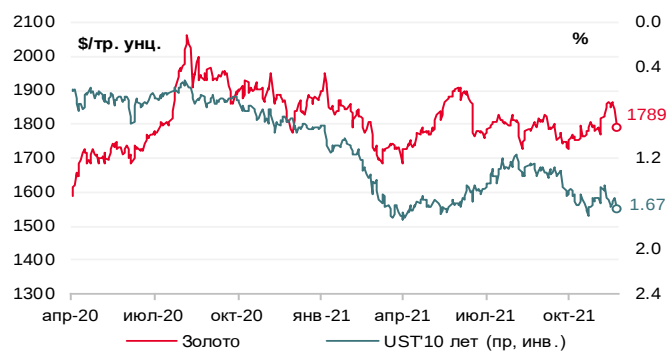
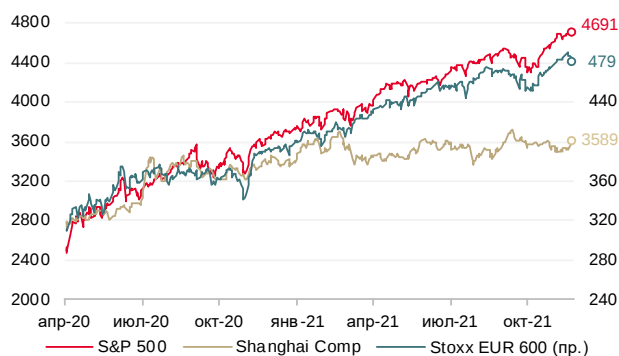
Ключевые события сегодня

Показатель	Время, мск	Страна	Период	Посл. знач.	Консенсус
Индикатор деловых ожиданий от института IFO	12:00	Германия	Ноябрь	97.7	96.7
Индекс потребительского оптимизма от ун-та Мичигана	18:00	США	Ноябрь	66.8	66.9
Оценка инфляции, н/н	19:00	Россия	Ноябрь, 22	0.2%	-

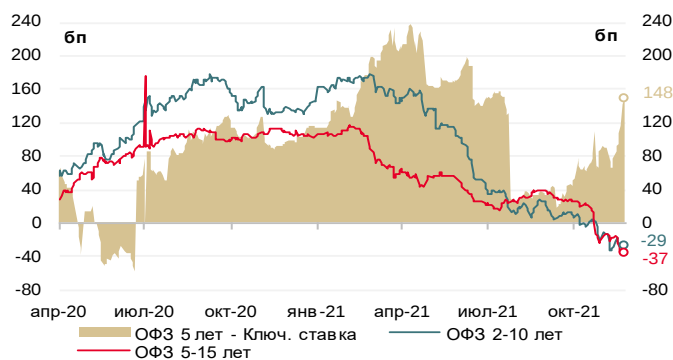
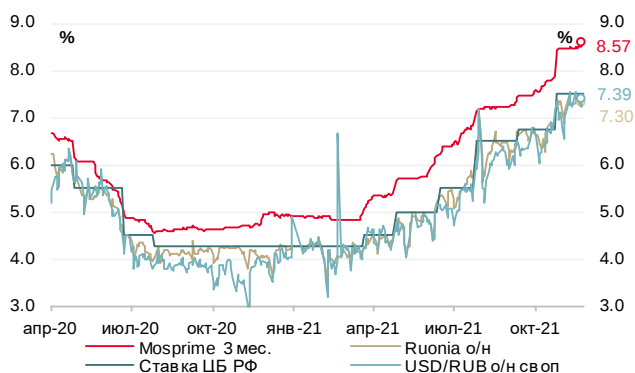
Валютный рынок



Рисковые и защитные активы



ОФЗ и денежный рынок





Приложения

Рынки. Коротко о главном

Экономика и Рынки

[Вторник, 23 ноября](#)

[Понедельник, 22 ноября](#)

[Пятница, 19 ноября](#)

[Четверг, 18 ноября](#)

[Среда, 17 ноября](#)

Актуальные прогнозы – 10 ноября ([rus](#) / [eng](#))

Прогноз аукционов ОФЗ – 17 ноября ([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 PMalyavkin@rosbank.ru +7 (495) 725-57-13	Владимир Мацко Vladimir.Matsko@socgen.com +7 (495) 725-57-44	Татьяна Амброжевич TAmbrozhevich@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	Анна Мезенцева Anna.Mezentseva@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 19-105	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		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.