
Рыночные индикаторы

	Тек.	1 д.	с н.г.
USD/RUB	75.0	0.8%	1.3%
EUR/RUB	84.0	0.4%	-7.4%
EUR/USD	1.120	-0.4%	-8.3%
USD/JPY	115.4	0.3%	11.8%
DX	96.9	0.4%	7.7%
Нефть Brent, \$/барр.	82.3	-0.1%	58.8%
Золото, \$/тр.унция	1,789	0.0%	-5.8%
S&P 500	4,701	0.2%	25.2%
Stoxx EUR 600	480	0.1%	20.2%
Shanghai Comp	3,593	0.1%	3.4%
Моех	3,951	-0.2%	20.1%
\$ UST'10 лет, %	1.63	-0.03	0.72
€ BUND'10 лет, %	-0.23	-0.01	0.34
\$ Russia'29, %	2.83	0.02	0.70
ОФЗ (26215) 2 года, %	8.87	-0.08	4.04
ОФЗ (26219) 5 лет, %	8.89	-0.08	3.37
ОФЗ (26235) 10 лет, %	8.56	-0.10	2.53
ОФЗ (26233) 15 лет, %	8.53	-0.08	2.09
Ruonia о/н, % *	7.30	0.00	3.03
USD/RUB своп о/н, %	7.55	0.16	2.81
Р Mosprime'3 мес., %	8.58	0.01	3.66
\$ Libor'3 мес., %	0.18	0.01	-0.06
USD/RUB Хссу 1 год, %	9.08	-0.08	4.85
USD/RUB базис 1 год, бп	-104	0	-22
Депозиты, млрд руб.	1,326	-2	164
Коррсчета, млрд руб.	3,897	125	1,195

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	75.0	72.0	72.5	73.0
€/рубль	84.0	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, %	8.56	7.85	7.75	7.45

Ежедневный комментарий
Настроения мировых рынков

Фондовый рынок: Ключевые индексы подошли ко Дню Благодарения в США без резких колебаний (S&P 500 +0.2%, Euro Stoxx 600 +0.1%). Позитивный настрой в акциях по-прежнему обусловлен релизами экономической статистики. Опубликованные вчера в США данные по дефлятору потребительских расходов в октябре оказались в целом на уровне ожиданий (+5.0% г/г против +5.1% г/г), а статистика по потребительским расходам – сильнее консенсуса (+1.3% м/м против +1.0% м/м).

Базовые ставки: Доходность UST'10 провела волатильную сессию в широком интервале 1.625-1.691% годовых накануне сегодняшнего выходного. Протокол ноябрьского заседания ФРС подчеркнул готовность регулятора более быстро сворачивать монетарные стимулы в случае необходимости – однако рыночные индикаторы уже указывают на повышение ставки Fed Funds в мае-июне 2022 года.

Сырьевой рынок: Котировки нефти мало изменялись вчера в диапазоне \$82-83/барр. (Brent). В ближайшие дни наиболее интересно будет проследить за реакцией стран ОПЕК+ на недавнее решение США выпустить часть стратегического резерва на рынок.

Мировые валюты: Победное шествие доллара на перспективах более жесткой ДКП продолжается, в ходе вчерашних торгов EUR/USD уже уходил ниже уровня 1.12 (т.е. -9.4% с январских максимумов текущего года). Объявление о создании парламентской коалиции в Германии на текущем этапе нейтрально и для экономических перспектив ЕС, и для проекта «Северный поток 2».

Настроения локальных рынков

Макроэкономика: Инфляция стабилизировалась. За неделю с 16 по 22 Росстат зафиксировал прирост потребительских цен на 0.20% после +0.18% н/н недель ранее. Накопленная за 2021-й год инфляция уже превысила отметку 7.0% (7.02%), а рассчитываемая нами оценка годовой инфляции по состоянию на 22 ноября откатилась к 7.94% г/г.

Рост цен на продовольственные товары остается устойчивым, особенно на такие категории продуктов питания как молочная продукция (+0.4%/+0.6% н/н), мясо и мясная продукция (+0.1%/+0.5% н/н), яйца и рис (+0.9% н/н). Непродовольственная инфляция показывает слабые признаки замедления для некоторых товаров, однако настораживающе выглядит продолжающийся рост цен на топливо – бензин +0.2% н/н, дизель +1.1% н/н.

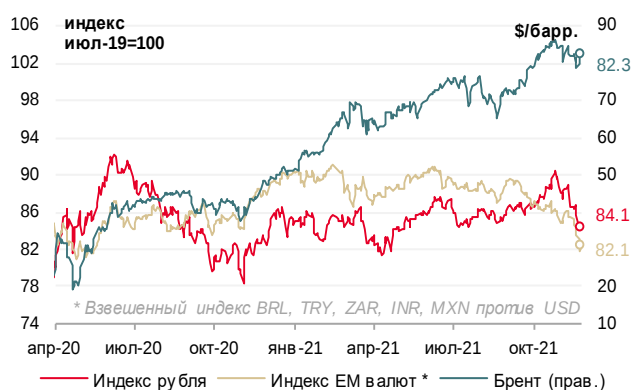
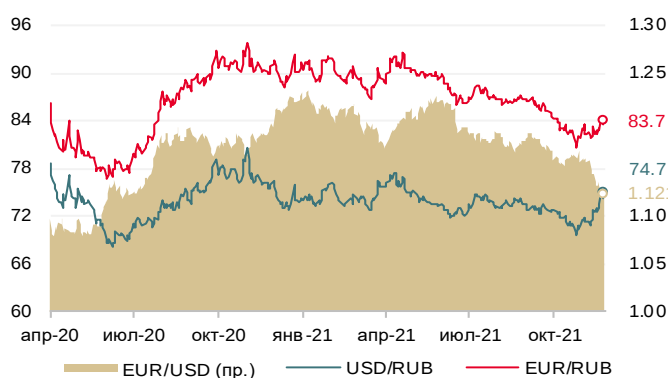
Учитывая всего пять недель до конца года, сближение двух оценок – накопленной и годовой – инфляции будет все более очевидным и при неизменных недельных темпах будет все ближе к диапазону 7.8-7.9% г/г. Эти значения соответствуют верхней границе прогнозного интервала Банка России (7.4-7.9% г/г), что тактически позволяет ограничить выбор в пользу повышения ключевой ставки на 50 бп на заседании 17 декабря. Однако в свете эскалации внешних рисков и устойчивых инфляционных ожиданий мы не можем исключать и более решительных действий регулятора.

Команда аналитиков Росбанка research@rosbank.ru

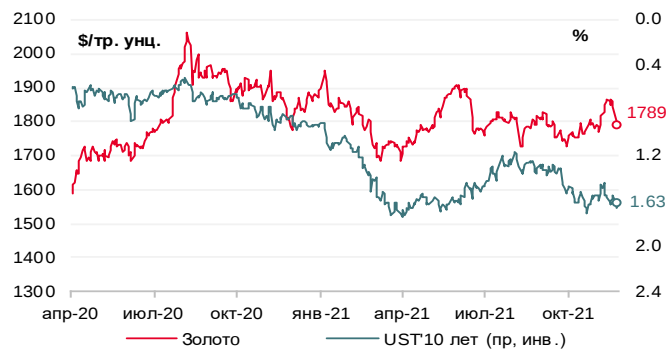
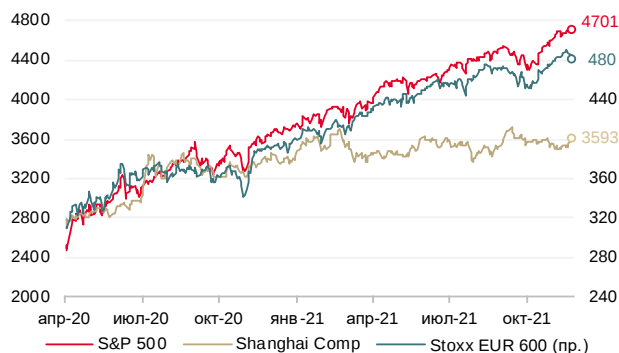
Ключевые события сегодня

Показатель	Время, мск	Страна	Период	Посл. знач.	Консенсус
Индекс потребительских настроений	10:00	Германия	Декабрь	0.9	-1.0

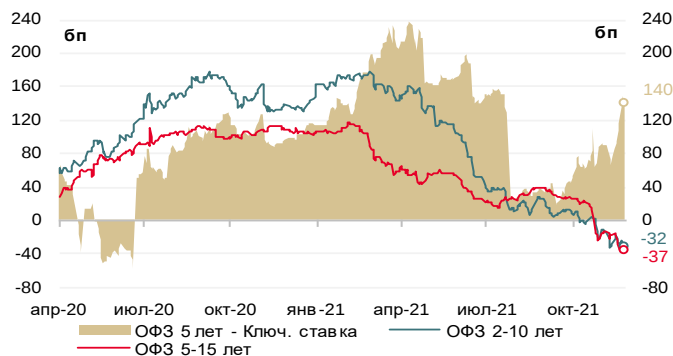
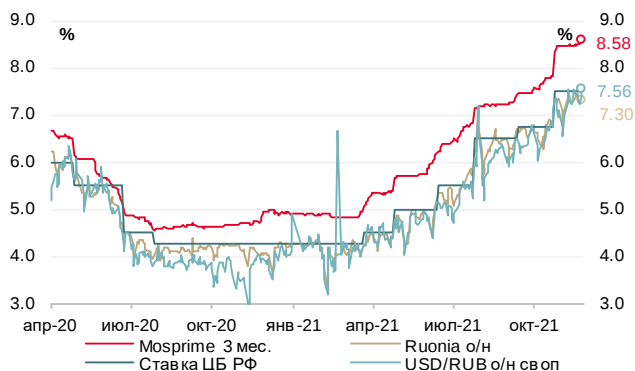
Валютный рынок



Рисковые и защитные активы



ОФЗ и денежный рынок





Приложения

Рынки. Коротко о главном

Экономика и Рынки

[Среда, 24 ноября](#)

[Вторник, 23 ноября](#)

[Понедельник, 22 ноября](#)

[Пятница, 19 ноября](#)

[Четверг, 18 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.