

Рыночные индикаторы

	Тек.	1 д.	с н.г.
USD/RUB	79.6	0.7%	5.9%
EUR/RUB	89.9	0.7%	5.1%
EUR/USD	1.129	0.0%	-0.7%
USD/JPY	114.6	0.7%	-0.4%
DXU	96.5	0.6%	0.8%
Нефть Brent, \$/барр.	90.0	2.0%	15.7%
Золото, \$/тр.унция	1 830	-1.1%	0.1%
S&P 500	4 350	-0.1%	-8.7%
Stoxx EUR 600	467	1.7%	-4.2%
Shanghai Comp	3 456	0.7%	-5.1%
Моех	3 358	3.0%	-11.3%
\$ UST'10 лет, %	1.86	0.09	0.35
€ BUND'10 лет, %	-0.07	0.01	0.10
\$ Russia'29, %	4.41	0.03	1.63
ОФЗ (26215) 2 года, %	10.06	0.05	1.65
ОФЗ (26219) 5 лет, %	10.01	0.04	1.55
ОФЗ (26235) 10 лет, %	9.81	0.01	1.37
ОФЗ (26233) 15 лет, %	9.71	0.02	1.29
Ruonia о/н, % *	8.42	0.09	0.29
USD/RUB своп о/н, %	8.52	-0.01	0.22
Р Mosprime'3 мес., %	10.05	0.01	0.55
\$ Libor'3 мес., %	0.27	0.00	0.06
USD/RUB Хссу 1 год, %	10.90	0.15	1.77
USD/RUB базис 1 год, бп	-104	5	7
Депозиты, млрд руб.	1 880	-5	-188
Коррсчета, млрд руб.	2 836	-734	-3

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

Наши действующие прогнозы

	Тек.	1к'22	2к'22	3к'22
Brent, \$/барр.	90.0	80.0	80.0	75.0
\$/рубль	79.6	72.0	72.5	73.0
€/рубль	89.9	79.9	79.0	80.3
ВВП, % г/г	4.3	4.0	-0.1	2.7
Инфляция, % г/г	8.4	8.0	7.2	6.7
Кл.ставка, %	8.50	9.25	9.25	9.00
ОФЗ 10 лет, %	9.81	9.40	9.10	8.90

Ежедневный комментарий

Настроения мировых рынков

Фондовый рынок: Неожданная жесткость сигнала от ФРС не позволила акциям закрепить положительную динамику. S&P 500 растерял рост в утренние часы торгов в США, потеряв по итогам сессии 0.2%, NASDAQ закрылся без изменений.

Базовые ставки: Американские гособлигации болезненно отреагировали на готовность ФРС перейти к более активной борьбе с инфляцией. Доходность 2-летних бумаг подскочила вчера на 13 бп до 1.15% годовых, 10-летних инструментов – на 10 бп до 1.87% годовых. Фьючерсы на ставку Fed Funds закладывают уже 5 восходящих шагов по 25 бп на протяжении 2022 года.

Сырьевой рынок: Стоимость барреля Brent вчера на короткое время пробила \$90 на очередном витке геополитических опасений вокруг России.

Мировые валюты: Индекс доллара (DXU) устремился к 96.7 п (+0.7 п) по итогам заседания ФРС. Курс евро просел к 1.121 к сегодняшнему утру, британского фунта – к 1.343.

Настроения локальных рынков

Макроэкономика: Инфляция сохраняет темп. На неделе с 15 по 21 января рост потребительских цен составил 0.22%. В сравнении с данными прошлой недели, статистика охватывает 7-дневный период, поэтому прямое сопоставление ограничено среднедневными темпами: показатель ускорился до 0.032% д/д против 0.025% д/д недель ранее. Годовая оценка инфляции осталась на уровне 8.6% г/г.

В составе категорий товаров, наибольший вклад в недельную инфляцию внесли непродовольственные товары (0.09 пп) – ценовое давление сохранилось в сегменте продажи автомобилей и топлива. Продовольственные товары также показали некоторое ускорение цен, особенно в категории несезонных овощей и фруктов. Показатели сферы услуг остались в пределах трендовых значений, ограничив вклад в размере 0.02 пп.

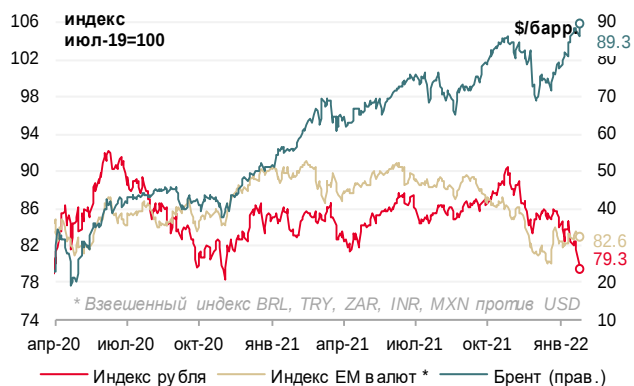
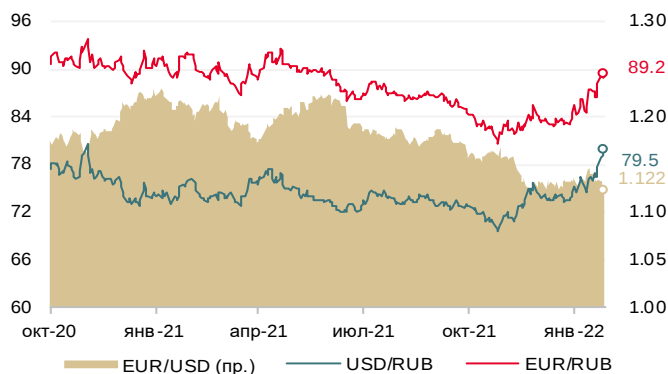
Отсутствие выраженного тренда на замедление темпов инфляции может насторожить Банк России на ближайшем заседании 11 февраля. В совокупности с ростом волатильности валютного рынка и повышенной геополитической премии для рубля, а также с потенциальным ростом инфляционных ожиданий по итогам опроса в январе, минимально необходимым действием регулятора на февральском заседании является повышение ключевой ставки на 50 бп до 9.0% годовых.

Приложения

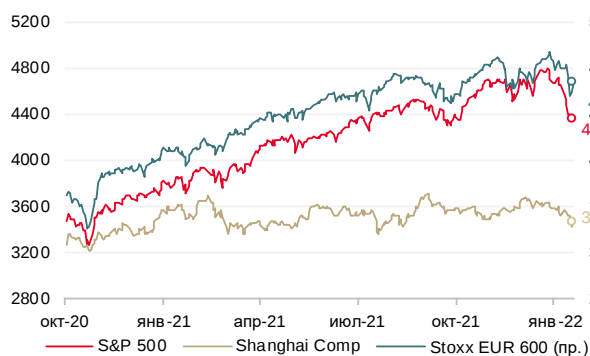
Ключевые события сегодня

Показатель	Время, мск	Страна	Период	Посл. знач.	Консенсус
Заказы товаров длительного пользования	16:30	США	Декабрь	2.6%	-0.5%
ВВП, к/к анн.	16:30	США		2.3%	5.3%
Дефлятор базовых потребительских расходов, к/к анн.	16:30	США		4.6%	4.9%

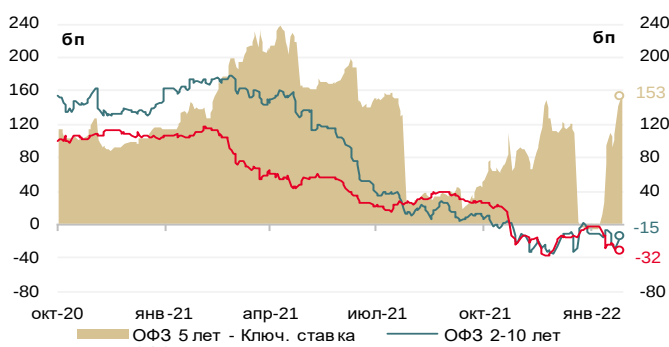
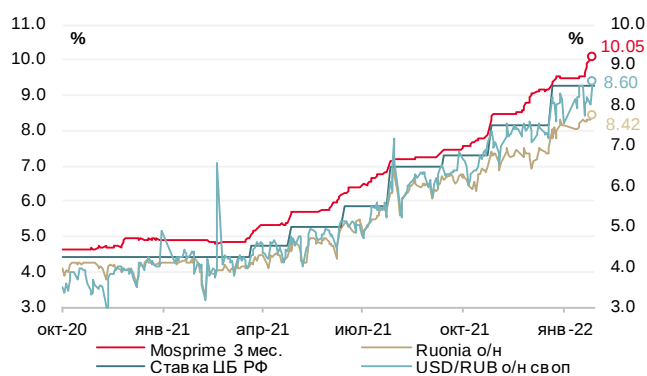
Валютный рынок



Рисковые и защитные активы



ОФЗ и денежный рынок





Приложения

Рынки. Коротко о главном

Экономика и Рынки

[Среда, 26 января](#)

[Вторник, 25 января](#)

[Понедельник, 24 января](#)

[Пятница, 21 января](#)

[Четверг, 20 января](#)

Актуальные прогнозы – 17 января ([rus](#) / [eng](#))

Прогноз аукционов ОФЗ – 12 января ([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	Александр Кучеров Alexandre.Koutcherov@rosbank.ru +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	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	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		Андрей Галкин AAGalkin@rosbank.ru +7 (495) 725-57-44	Кирилл Гришин Kirill.Grishin@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 13-139	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				

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.