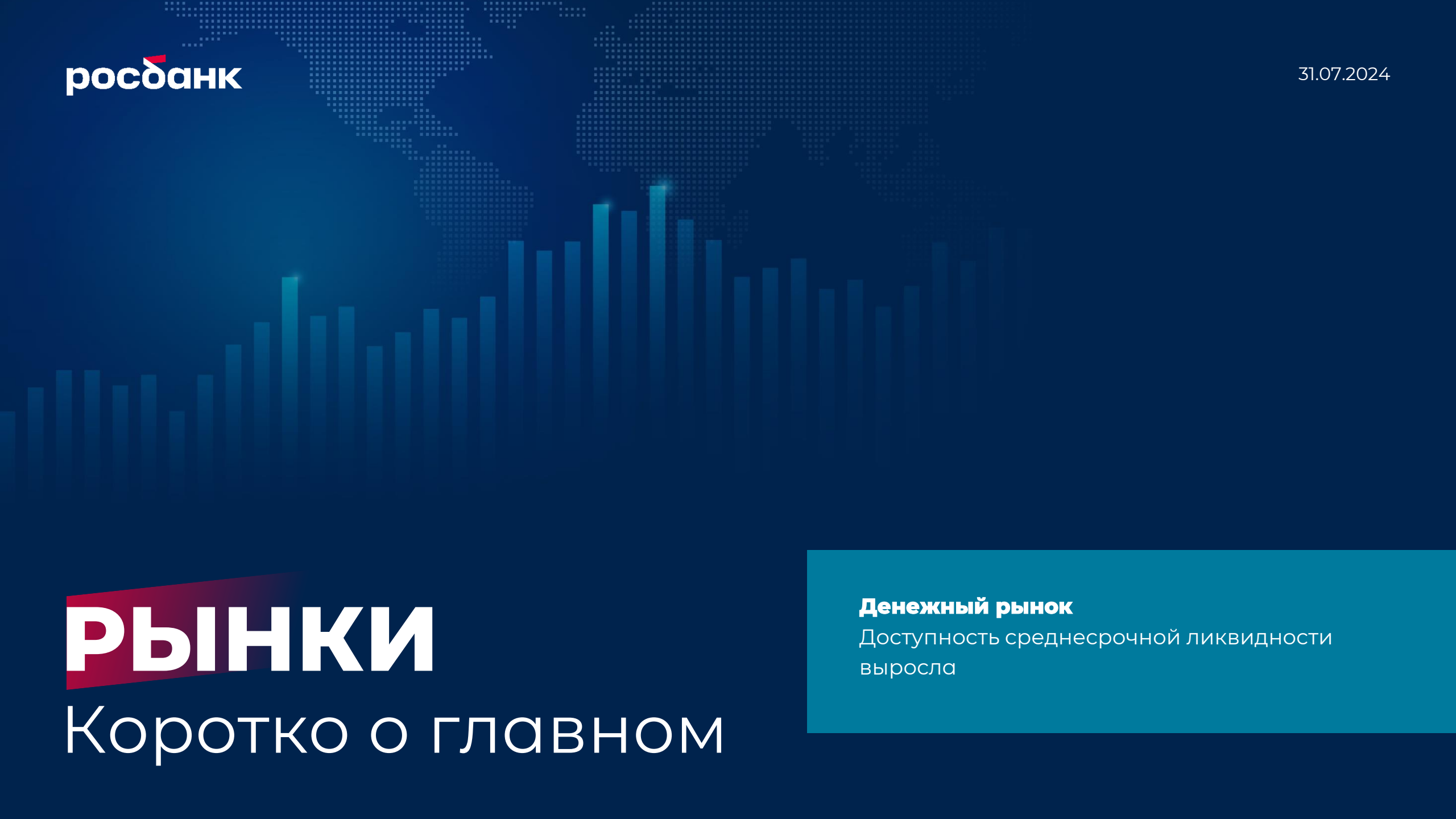


The background of the slide features a stylized bar chart with vertical bars of varying heights, rendered in shades of blue and teal. The chart is set against a dark blue background with a subtle pattern of small white dots.

РЫНКИ

Коротко о главном

Денежный рынок

Доступность среднесрочной ликвидности
выросла

Итоги торгов

	30/07	1 д.	с н.г.
USD/RUB	86.3	-0.3%	-4.5%
EUR/RUB	93.3	-0.9%	-6.4%
CNY/RUB	11.85	0.4%	-6.1%
EUR/USD*	1.08	-0.6%	-2.2%
USD/CNY*	7.29	-0.1%	2.1%
DXY	104.6	0.0%	3.2%
Brent, \$/барр.	79.1	-1.5%	2.6%
Золото, \$/тр.унция	2 378	-0.1%	14.8%
Серебро, \$/унция	27.9	-0.5%	15.7%
Палладий, \$/унция	888	0.1%	-20.0%
Bitcoin, \$	65 864	-2.1%	57.2%

	30/07	1 д.	с н.г.
\$ UST'10, %	4.14	-4 бп	+26 бп
€ BUNDS'10, %	2.34	-2 бп	+34 бп
¥ China Gov Bond'10, %	2.15	0 бп	-46 бп
ОФЗ 10 лет, %	15.75	-18 бп	+379 бп
S&P 500	5 436	-0.5%	14.0%
Stoxx EUR 600	514	0.4%	7.3%
Shanghai Comp	2 879	-0.4%	-3.2%
Moex	2 945	1.3%	-5.0%
Ruonia о/н, %	17.27	+172 бп	+200 бп
Р RoisFix'3 мес., %	18.24	-1 бп	+220 бп
¥ Shibor'3 мес., %	1.87	0 бп	-67 бп

* Производные значения от рублевых курсов Банка России
Источник: расчеты ПАО Росбанк

Доступность среднесрочной ликвидности выросла

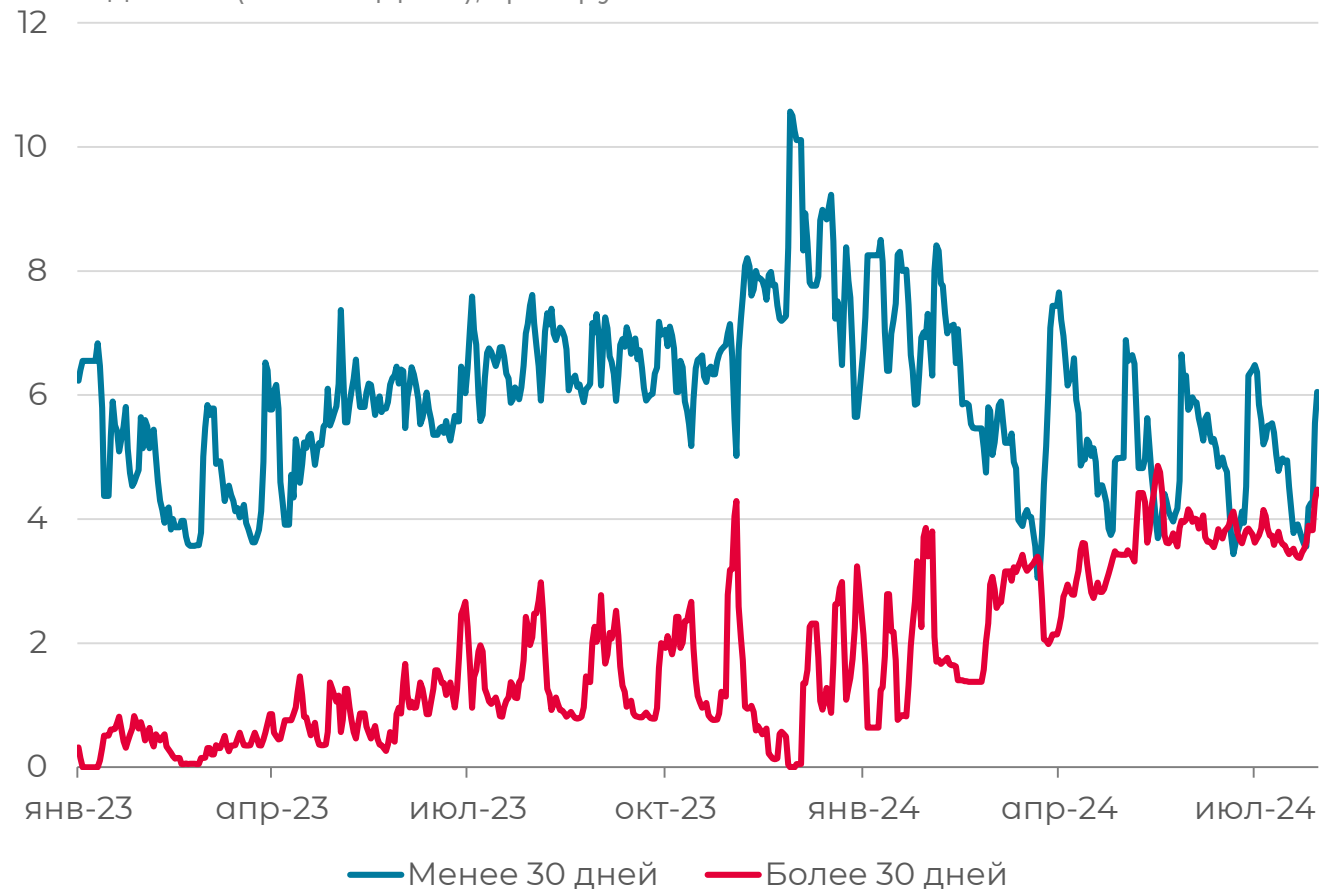
Структура срочности размещаемых Минфином средств на банковских счетах достигла состояния, при котором ~4.0 трлн руб. распределяется в инструменты со срочностью более 30 дней. Средства меньшей срочности колеблются в интервале 4-6 трлн руб., повторяя профиль движения средств на счете правительства в рамках налогового цикла.

Данный расклад упростил банкам подготовку к налоговым датам в июле и позволил запасти избыток ликвидности на корсчетах. С учетом выплат в бюджет 26 и 29 июля (по нашим оценкам ~3.8 трлн руб.) банки с начала периода усреднения – с 11 по 31 июля – усреднили 6.59 трлн руб. (против прогноза обязательств для текущего периода 4.77 трлн руб.).

Избыток средств уже с 31 июля будет размещен на депозитах Банка России (4.47 трлн руб. по итогам аукциона), однако комфорт с усреднением может в ближайшие недели усилить давление на Ruonia о/н.

Ruonia о/н в конце июля расширила дисконт к ключевой ставке до 41-71 бп. Однако дисконт может вырасти в ближайшие недели на фоне избытка банковских остатков, а также достаточности средств от Минфина.

Временная структура размещаемой Минфином ликвидности (РЕПО + Депо), трлн руб.



Актуальные макропрогнозы

	4к'23	1к'24	30-июл	3к'24	4к'24	1к'25
USD/RUB	90.4	92.5	86.3	94.0	96.0	95.0
CNY/RUB	12.6	12.7	11.8	12.8	13.2	13.0
USD/CNY*	7.14	7.30	7.29	7.35	7.30	7.30
EUR/RUB	99.6	99.7	93.3	100.6	104.2	103.6
EUR/USD*	1.10	1.08	1.08	1.07	1.09	1.09
Инфляция, % г/г	7.5	7.7	8.6	7.8	6.7	6.2
Ключевая ставка ЦБ, %	16.0	16.0	18.0	18.0	19.0	19.0

Публикации



РЫНКИ. КОРОТКО О ГЛАВНОМ

[Понедельник, 29 июля](#)

[Четверг, 18 июля](#)

[Пятница, 12 июля](#)

[Четверг, 11 июля](#)

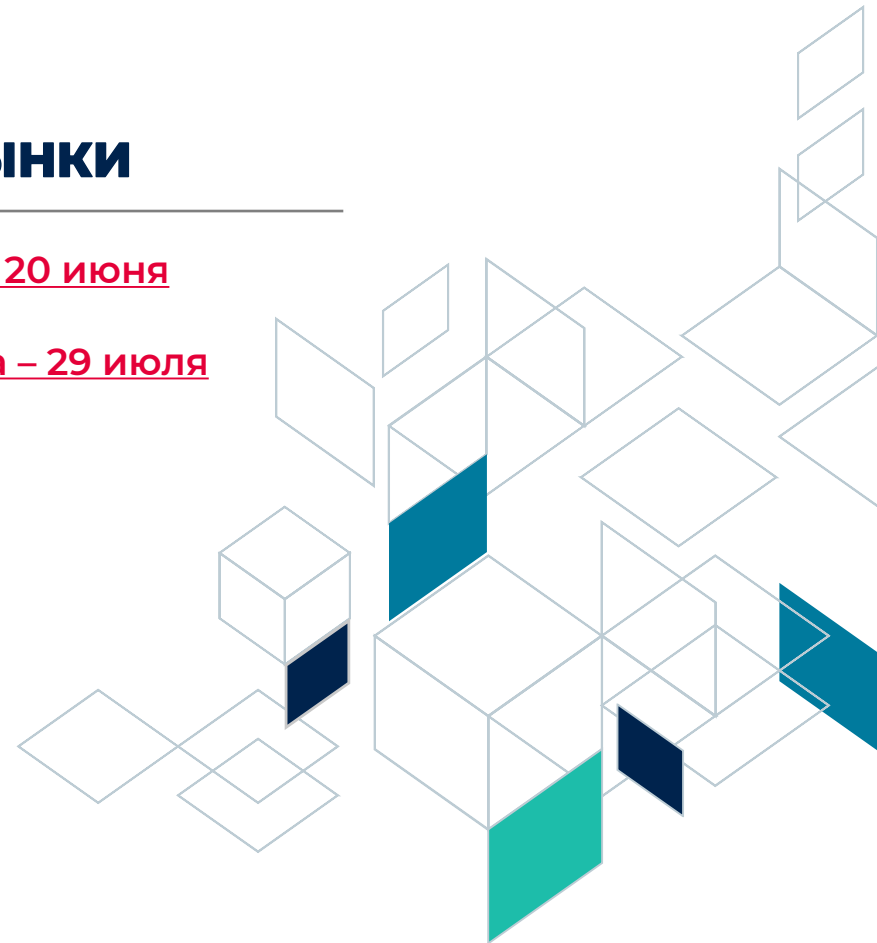
[Понедельник, 8 июля](#)



ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

[Актуальные прогнозы – 20 июня](#)

[Обзор валютного рынка – 29 июля](#)



Контакты

 ИССЛЕДОВАНИЯ И АНАЛИТИКА Юрий Тулинов Yury.Tulinov@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 14-836	 ПРОДАЖИ ФИНАНСОВЫМ УЧРЕЖДЕНИЯМ Павел Малявкин PVMalyavkin@rosbank.ru +7 (495) 725-57-13	 КОРПОРАТИВНЫЕ ПРОДАЖИ Юрий Драновский Yuriy.Dranovskiy@rosbank.ru +7 (495) 725-57-44	 ИНВЕСТИЦИОННО- БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ Татьяна Амброжевич TVAmbrozhevich@rosbank.ru +7 (495) 956-67-14	 БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ Тимур Мухаметшин Timur.Mukhametshin@rosbank.ru +7 (495) 234-36-52
Евгений Кошелев Evgeny.Koshelev@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 14-838	Елена Дугаева Elena.Dugaeva@rosbank.ru	Евгений Курочкин EVKurochkin@rosbank.ru +7 (495) 725-57-44	Юрий Сухинин Yuriy.Sukhinin@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 15-89	Александр Тен Aleksandr.Ten@rosbank.ru +7 (495) 234-36-52
Анна Заиграина Anna.Zaigrina@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 14-837		Полина Хромова Polina.Khromova@rosbank.ru +7 (495) 725-57-44		Сергей Цой Sergey.Tsoy@rosbank.ru +7 (495) 234-36-52
Никита Варавин Nikita.Varavin@rosbank.ru		Андрей Маслов Andrey.V.Maslov@rosbank.ru +7 (495) 662 13 00, доб. 19-536		

Ограничение ответственности

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.