
Рыночные индикаторы

	Тек.	1 д.	сн.г.
USD/RUB	79.1	0.2%	27.4%
EUR/RUB	92.2	-0.6%	32.3%
EUR/USD	1.17	-0.8%	3.8%
USD/JPY	104.6	0.3%	-3.7%
DXU	94.0	0.6%	-2.5%
Нефть Brent, \$/барр.	37.7	-3.8%	-43.0%
Золото, \$/тр.унция	1 868	-0.7%	22.7%
S&P 500	3 310	1.2%	2.5%
Stoxx EUR 600	342	-0.1%	-17.8%
Shanghai Comp	3 227	-1.4%	5.8%
Moex	2 709	0.6%	-11.1%
\$ UST'10 лет, %	0.82	0.05	-1.09
€ BUND'10 лет, %	-0.64	-0.01	-0.45
\$ Russia'29, %	2.43	0.05	-0.52
ОФЗ (26220) 2 года, %	4.60	0.00	-1.17
ОФЗ (26229) 5 лет, %	5.43	0.02	-0.72
ОФЗ (26228) 10 лет, %	6.09	0.00	-0.28
ОФЗ (26225) 15 лет, %	6.45	0.05	-0.06
Ruonia о/н, % *	4.26	0.03	-1.97
USD/RUB своп о/н, %	3.66	0.32	-2.88
₽ Mosprime'3 мес., %	4.65	0.00	-1.80
\$ Libor'3 мес., %	0.21	0.00	-1.69
USD/RUB Хссу 1 год, %	4.06	0.02	-2.04
USD/RUB базис 1 год, бп	-76	0	-32
Депозиты, млрд руб.	1 192	-2	288
Коррчета, млрд руб.	2 572	236	46

Источники: Bloomberg, расчеты ПАО Росбанк

* на предыдущий торговый день

Наши действующие прогнозы

	Тек.	4к'20	1к'21	2к'21
Brent, \$/барр.	37.7	40.0	42.5	45.0
\$/рубль	79.1	76.0	72.0	69.0
€/рубль	92.2	89.7	86.4	84.2
ВВП, % г/г	-8.0	-2.1	-0.7	0.7
Инфляция, % г/г	3.67	4.3	4.3	4.1
Кл. ставка, %	4.25	4.25	4.25	4.25
ОФЗ 10 лет, %	6.09	5.20	5.00	5.20

Ежедневный комментарий
Настроения мировых рынков

Фондовый рынок: Фьючерсы на акции вновь в стрессе – на этот раз из-за отчетности компаний. Восстановление американских индексов в ходе вчерашней на 1.2-1.6% теряется на фоне падения фьючерсов на 1.8-2.2%, начавшегося после ухудшения прогнозов от компаний Apple, Amazon и др.

Базовые ставки: Доходность UST'10 выросла до 0.81% годовых (+2 бп).

Рынок нефти: Нефть Brent обновила многомесячный минимум -\$36.6/барр. на фоне введения карантинных мер во Франции и Германии.

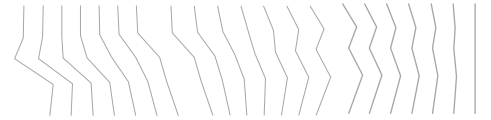
Мировые валюты: Евро отступил к 1.1650 после заседания ЕЦБ. Поводом для коррекции стали перспективы нового вливания ликвидности (см. Валютный рынок).

Настроения локальных рынков

Валютный рынок: Пара EUR/RUB ослабила импульс роста, но общая настороженность не дает рублю передышки. Основным событием вчерашнего дня стало заседание ЕЦБ, по итогам которого председатель банка К.Лагард выступила с довольно четкими сигналами о предстоящем увеличении монетарных программ в декабре. В моменте сложно судить об «экономической» составляющей ее действий ввиду разнородной статистики по итогам 3к'20 (сегодня будут опубликованы данные по ВВП Еврозоны) и ухудшающихся ожиданий на 4к'20 из-за разрастания второй волны пандемии в Европе. Однако «политическая» составляющая налицо – новые меры могут стать уступками для фискальных органов с целью ускорения заявленных, но еще не запущенных, антикризисных программ, в частности, анонсированного летом Фонда взаимопомощи объемом €750 млрд.

Для европейской валюты такой ход вещей стал поводом для роста волатильности – пара EUR/USD вчера отступила ниже 1.17 по итогам вчерашней сессии, хотя неделю назад была нацелена на отметку 1.19, что отразилось на снижении темпов коррекции рубля против евро (EUR/RUB стабилизировалась в интервале 92.0-92.6). Тем не менее, для рубля новостной фон остается менее благоприятным: в ходе вчерашней сессии сырьевые котировки существенно скорректировались, но впоследствии замерли в интервале \$37-38/барр.; нервозность перед разрешением интриги с американскими выборами не дает потокам спроса на валюту взять длительную паузу. Примечательно, что это не делает из рубля аутсайдера среди валют развивающихся стран – с начала недели рубль теряет 3.6% против американской валюты, что сопоставимо с потерями ранда, песо, лиры и реала (1.4-4.1%).

 Команда аналитиков Росбанка research@rosbank.ru

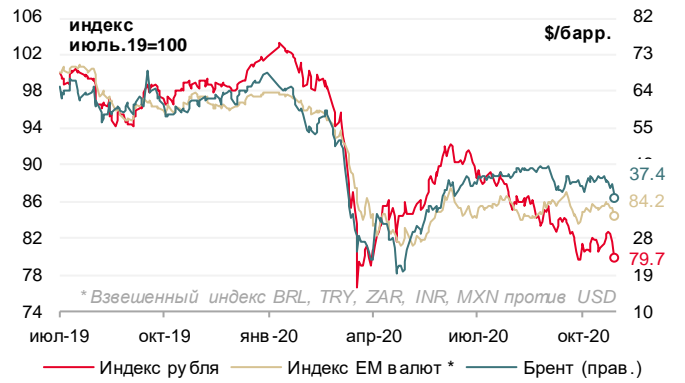
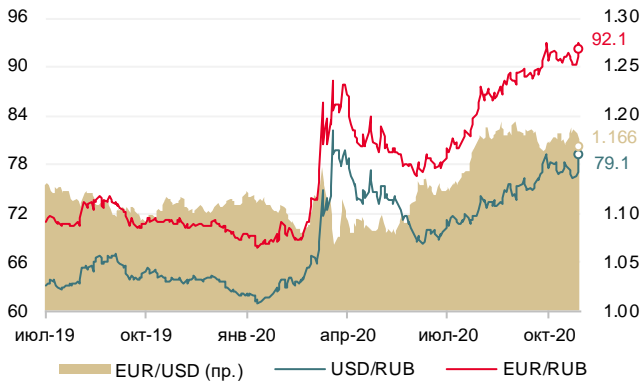


Приложения

Ключевые события сегодня

Показатель	Время, мск	Страна	Период	Посл. знач.	Консенсус
ВВП, % к/к анн.	13:00	Евросона		-11.8%	9.5%
Расходы домохозяйств, % г/г	15:30	США	Сентябрь	1.0%	1.0%
Дефлятор базовых потребительских доходов, % г/г	15:30	США	Сентябрь	1.6%	1.7%

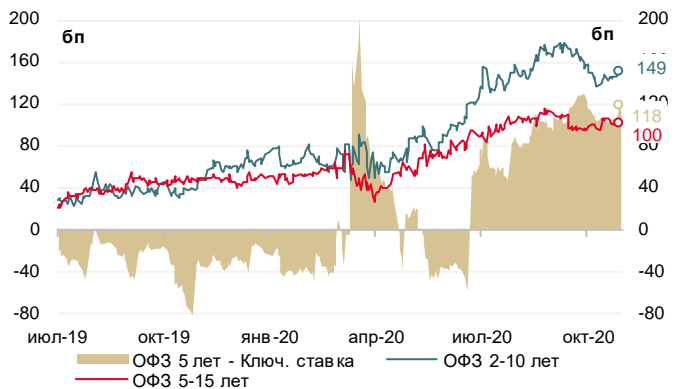
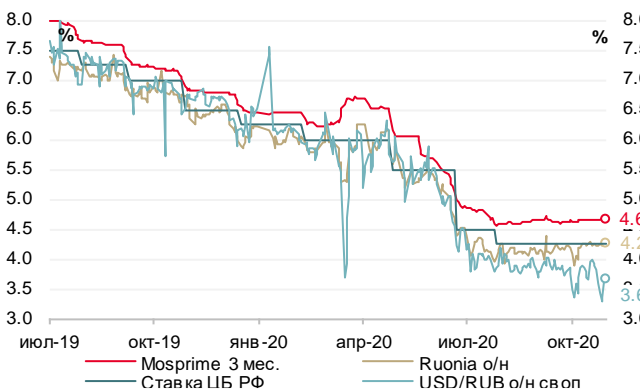
Валютный рынок

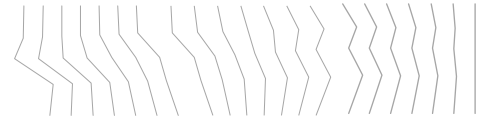


Рисковые и защитные активы



ОФЗ и денежный рынок




Приложения
[Рынки. Коротко о главном](#)
[Экономика и Рынки](#)
[Четверг, 29 октября](#)
[Среда, 28 октября](#)
[Вторник, 27 октября](#)
[Понедельник, 26 октября](#)
[Пятница, 23 октября](#)
Прогноз аукционов ОФЗ – 28 октября ([eng](#))

Актуальные прогнозы – 5 октября ([rus](#))

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

Квартальный обзор экономики – 3 июня ([rus](#))

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.