



Рыночные индикаторы

	Тек.	1 д.	с н.г.
USD/RUB		-4.0%	11.4%
EUR/RUB		-3.1%	10.4%
EUR/USD	1.127	0.9%	-0.9%
USD/JPY	115.2	-0.3%	0.1%
DX	96.6	-0.5%	1.0%
Нефть Brent, \$/барр.	97.9	-1.2%	25.9%
Золото, \$/тр.унция	1 889	-1.8%	3.3%
S&P 500	4 385	2.2%	-8.0%
Stoxx EUR 600	454	3.3%	-7.0%
Shanghai Comp	3 462	0.3%	-4.9%
Моех		20.0%	-34.8%
\$ USD'10 лет, %	1.96	0.00	0.45
€ BUND'10 лет, %	0.23	0.06	0.41
\$ Russia'29, %	8.97	-7.65	6.20
ОФЗ (26215) 2 года, %		-0.82	6.22
ОФЗ (26219) 5 лет, %		4.06	6.79
ОФЗ (26235) 10 лет, %		-1.86	4.49
ОФЗ (26233) 15 лет, %		3.82	6.15
Ruonia о/н, % *	9.65	0.01	1.52
USD/RUB своп о/н, %	3.74	-1.63	-4.56
Р Mosprime'3 мес., %	11.66	0.31	2.16
\$ Libor'3 мес., %	0.52	0.02	0.31
USD/RUB Хссу 1 год, %	18.33	-6.19	9.20
USD/RUB базис 1 год, бп	77	-5	188
Депозиты, млрд руб.	2 388	-424	320
Коррсчета, млрд руб.	2 771	-416	-68

Источники: Bloomberg, расчеты ПАО Росбанк

* на предыдущий торговый день

Ежедневный комментарий

Настроения локальных рынков

Ключевая новость: Российская финансовая система столкнулась с беспрецедентным стрессом. Обстановка на внутреннем финансовом рынке в моменте далека от какой-либо предсказуемости. В течение ближайших часов рынкам предстоит оценить накопившийся за выходные дни поток негативных новостей, однако даже с учетом «дозированного» запуска торговых сессий Московской Биржей, оценить справедливую стоимость материализовавшегося риска вряд ли удастся в ближайшие дни.

Главным событием стало введение ограничений на распоряжение валютным резервами Банка России со стороны Европейского Союза, Великобритании и еще ряда стран. На основании доступных на 1 июля 2021 года данных, подобная мера эквивалентна сокращению доступных для распоряжения резервов на 54%, или до \$270 млрд по ценам на тот период – из них основную массу формируют физическое золото, юани и ряд других валют. Конечно, к текущему моменту могла измениться валютная структура, а также мог быть создан больший пул иностранной наличной валюты, однако эта информация недоступна в релизах регулятора по резервам на более поздние даты.

С учетом происходящих событий сегодня был принят ряд решений:

1/ Ключевая ставка повышена до 20% годовых – эта мера является долгожданной и необходимой для купирования негативных настроений среди держателей рублевых депозитов и текущих счетов. Стоит ожидать, что банковская система будет вынуждена повысить краткосрочные депозитные ставки до сопоставимых уровней с целью минимизировать отток средств.

2/ ЦБ и Минфин согласовали решение об обязательной продаже 80% валютной выручки российскими экспортерами. Де-факто именно этот шаг будет подменять собой интервенционные механизмы Банка России в ближайшее время.

Ситуация на финансовых рынках и реакция регулятора остаются в прямой зависимости от геополитических процессов и последующих решений по деэскалации ситуации на Украине и санкционному давлению на Россию.

Команда аналитиков Росбанка research@rosbank.ru



Приложения

Рынки. Коротко о главном

[Четверг, 17 февраля](#)
[Среда, 16 февраля](#)
[Вторник, 15 февраля](#)
[Понедельник, 14 февраля](#)
[Пятница, 11 февраля](#)

Экономика и Рынки

Актуальные прогнозы – 9 февраля ([rus](#) / [eng](#))

Прогноз аукционов ОФЗ – 9 февраля ([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 PVMalyavkin@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 Заиграва Anna.Zaigrina@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 14-837		Андрей Галкин AAGalkin@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				

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.