



Рыночные индикаторы

	Тек.	1 д.	с н.г.
USD/RUB	104.0	-8.7%	38.4%
EUR/RUB	115.4	-9.0%	35.0%
EUR/USD	1.110	-0.1%	-2.3%
USD/JPY	115.5	0.5%	0.4%
DXU	97.4	0.0%	1.8%
Нефть Brent, \$/барр.	112.9	7.6%	45.2%
Золото, \$/тр.унция	1 919	-0.8%	4.9%
S&P 500	4 387	1.9%	-8.0%
Stoxx EUR 600	446	0.9%	-8.5%
Shanghai Comp	3 481	-0.1%	-4.4%
Моех	2 470	20.0%	-34.8%
\$ UST'10 лет, %	1.88	0.15	0.37
€ BUND'10 лет, %	0.03	0.10	0.20
\$ Russia'29, %	24.77	1.98	21.99
ОФЗ (26215) 2 года, %	12.79	0.01	4.40
ОФЗ (26219) 5 лет, %	12.44	0.00	3.99
ОФЗ (26235) 10 лет, %	12.93	0.00	4.49
ОФЗ (26233) 15 лет, %	11.74	0.00	3.33
Ruonia о/н, % *	20.51	0.51	12.38
USD/RUB своп о/н, %	17.95	-4.72	9.65
Р Mosprime'3 мес., %	24.49	0.44	14.99
\$ Libor'3 мес., %	0.51	0.01	0.30
USD/RUB Xccy 1 год, %	39.25	8.43	30.12
USD/RUB базис 1 год, бп	-39	44	72
Депозиты, млрд руб.	2 898	27	830
Коррсчета, млрд руб.	3 995	1 148	1 156

Источники: Bloomberg, расчеты ПАО Росбанк

* на предыдущий торговый день

Ежедневный комментарий

Настроения локальных рынков

Ключевая новость: Новые антикризисные меры, снижение суверенного кредитного рейтинга России. Вчерашний день продолжил пополнять список антикризисных мер со стороны Банка России и Минфина. Ключевые из них коснулись условий резервирования обязательств банками, перестройку федерального бюджета и условий покупки валюты физлицами на бирже.

1/ Банк России предписал брокерам ввести комиссию в размере 30% за приобретение иностранной валюты на бирже. Мера вводится в действие с 3 марта и не имеет заранее установленных сроков отмены. Размер комиссии соответствует текущим параметрам волатильности, установившимся на биржевых торгах, и снижает «арбитражные» возможности, по сравнению с конверсией валюты через банковские операции. Данная мера может стать эффективной в борьбе с оттоком валютной наличности из банковского сектора.

2/ Банк России ввел послабления при резервировании средств. Нормы резервирования для обязательств перед юридическими лицами - нерезидентами (включая долгосрочные) и физическими лицами (включая долгосрочные) в рублях и иностранной валюте снижены до 2.0% для банков с универсальной лицензией. Похожие послабления коснулись и банки с базовой лицензией, за исключением обязательств в иностранной валюте перед юрлицами-нерезидентами, рублевых обязательств перед физлицами и иными обязательствами в иностранной валюте. По оценкам Банка России, данная мера призвана высвободить до 2.7 трлн руб. в качестве роспуска обязательных резервов (0.7 трлн руб.) и усредняемых остатков на корсчетах (2.0 трлн руб.)

3/ С 3 марта Банк России планирует на ежедневной основе проводить зеркальные операции «тонкой настройки» – будут задействованы инструменты овернайт репо с лимитом 3.0 трлн руб., а также овернайт депозиты с лимитом до 3.0 трлн руб. Мы ожидаем смещение направленности операций в сторону рефинансирования – основной причиной остается все еще высокий темп оттока наличности из банков. По данным автономных факторов ликвидности, вчера объем изъятия средств замедлился до 249 млрд руб., доведя общую сумму оттока с прошлого четверга до рекордных 2.36 трлн руб. И хотя некоторые банки начали фиксировать возврат средств на депозитные программы, предложенные после повышения ключевой ставки 28 февраля, сектору предстоит не только купировать отток средств, но вернуть часть наличности в банки.

4/ Минфин приостановил некоторые положения бюджетного правила в 2022 году. Изменения коснулись правил использования дополнительных нефтегазовых доходов. Это оправданный шаг, в первую очередь, из-за невозможности накопления валютных резервов Минфина, а также неблагоприятных условий для заимствований средств на рынке долга. При текущих ценовых параметрах сырьевого и валютного рынков мера позволит высвободить 3.5-4.0 трлн руб. и направить их на исполнение расходных обязательств ведомства.

5/ Суверенные кредитные рейтинги РФ резко снижены агентствами Moody's (B3) и Fitch (B), учитывая долгосрочные последствия для российской экономики и финансовой сферы от происходящих событий. В дополнение к этому сохраняется неопределенность относительно технической способности российских эмитентов продолжать обслуживание внешнего долга в условиях внешних санкций и внутренних ограничений на движение капитала.



Приложения

Рынки. Коротко о главном

Экономика и Рынки

[Вторник, 1 марта](#)

[Понедельник, 28 февраля](#)

[Пятница, 25 февраля](#)

[Четверг, 24 февраля](#)

[Вторник, 22 февраля](#)

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 Мезентцева 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 Заиграина 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.