

РЫНКИ

Коротко о главном

Макроэкономика

Операции Минфина не несут рисков для рубля

Итоги торгов

	02/05	1 д.	с н.г.
USD/RUB	92.1	-1.1%	1.9%
EUR/RUB	98.7	-1.0%	-0.9%
CNY/RUB	12.70	-0.3%	0.7%
EUR/USD	1.07	0.1%	-2.9%
USD/CNY	7.26	-0.6%	1.7%
DXU	105.3	-0.4%	3.9%
Urals, \$/барр.	73.3	-1.2%	20.9%
Brent, \$/барр.	83.7	0.3%	8.6%
Золото, \$/тр.унция	2 310	-0.1%	11.5%
Палладий, \$/унция	939	-1.0%	-15.3%
Bitcoin, \$	59 336	4.1%	41.6%

	02/05	1 д.	с н.г.
\$ UST'10, %	4.58	-6 бп	+70 бп
€ BUNDS'10, %	2.54	-4 бп	+54 бп
¥ China Gov Bond'10, %	2.37	0 бп	-24 бп
ОФЗ 10 лет, %	13.73	+5 бп	+177 бп
S&P 500	5 064	0.9%	6.2%
Stoxx EUR 600	503	-0.2%	5.0%
Shanghai Comp	3 105	-0.3%	4.4%
Moex	3 443	-0.8%	11.1%
Ruonia о/н, %	15.70	+11 бп	+43 бп
Р RoisFix'3 мес., %	15.99	-2 бп	-5 бп
¥ Shibor'3 мес., %	2.00	0 бп	-53 бп

Операции Минфина не несут рисков для рубля

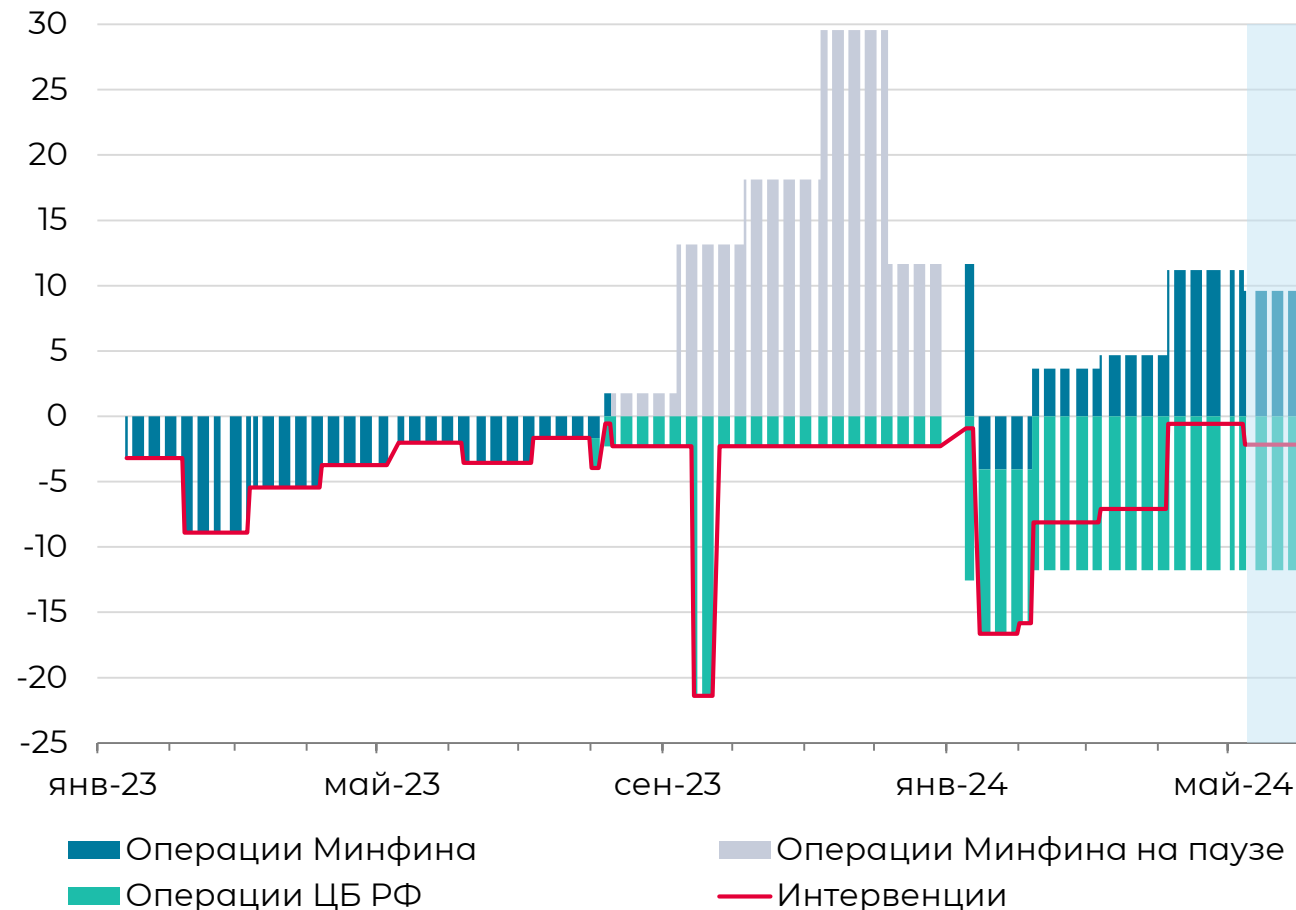
6 мая Минфин объявит целевой объем покупки валюты в рамках бюджетного правила на период с 8 мая по 6 июня. Нетто-объем покупки юаней с учетом зеркалирования Банком России прошлых операций с ФНБ может вырасти до ~2.2 млрд руб./день против ~0.57 млрд руб./день в апреле.

Мы использовали среднюю цену барреля Urals* и курс USD/RUB в апреле в размере \$76.2 (+8.3% м/м) и 93.0 (+1.5% м/м) и учли возможное сокращение добычи нефти в рамках сделки ОПЕК+ на 2к'24. В итоге получили оценку дополнительных нефтегазовых доходов на май в размере 177 млрд руб. (128 млрд руб. в прогнозе Минфина на апрель).

Мы также полагаем, что корректировка поступлений дополнительных доходов за апрель снизится до 15 млрд руб. (107 млрд руб. за март) в связи с исчерпанием эффекта от выплат НДС.

В итоге, ожидаем совокупный объем покупок валюты Минфином в мае в объеме 192 млрд руб., или 9.6 млрд руб. в пересчете на день. С учетом продажи Банком России 11.8 млрд руб./день в 1п'24 нетто продажа валюты составит ~2.2 млрд руб./день, что может усилить поддержку рубля.

Операции с юанем, млрд руб./день



* Информация из открытых источников
Источник: Минфин, Банк России, расчеты ПАО Росбанк

Актуальные макропрогнозы

	3к'23	4к'23	02-май	2к'24	3к'24	4к'24
USD/RUB	98.0	90.4	92.1	92.0	94.0	96.0
CNY/RUB	13.5	12.6	12.7	12.8	13.2	13.4
USD/CNY	7.28	7.14	7.26	7.20	7.15	7.15
EUR/RUB	103.4	99.6	98.7	99.4	100.6	104.2
EUR/USD	1.06	1.10	1.07	1.08	1.07	1.09
Urals, \$/барр.	79.9	60.6	73.3	60.0	60.0	60.0
Инфляция, % г/г	6.0	7.5	7.7	7.8	6.4	5.2
Ключевая ставка ЦБ, %	13.0	16.0	16.0	16.0	15.0	13.0

Публикации



РЫНКИ. КОРОТКО О ГЛАВНОМ

[Четверг, 2 мая](#)

[Суббота, 27 апреля](#)

[Пятница, 26 апреля](#)

[Среда, 24 апреля](#)

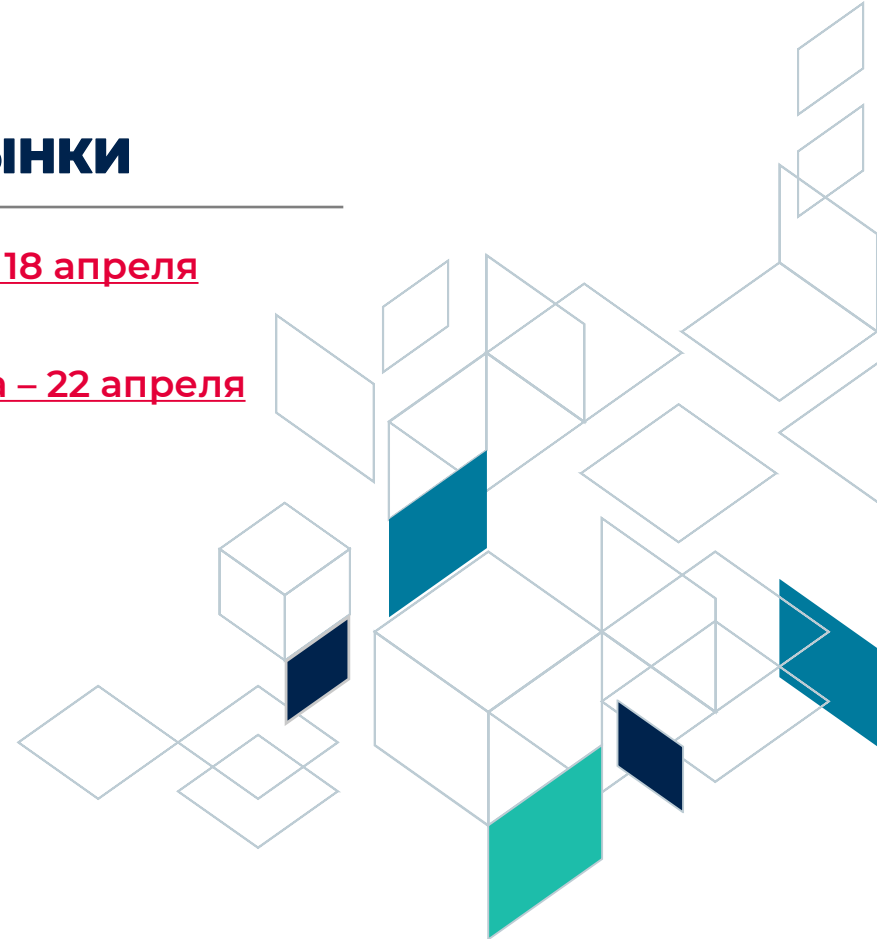
[Понедельник, 22 апреля](#)



ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

[Актуальные прогнозы – 18 апреля](#)

[Обзор валютного рынка – 22 апреля](#)



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

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. 15-89

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

Полина Хромова

Polina.Khromova@rosbank.ru

+7 (495) 725-57-44

Сергей Цой

Sergey.Tsoy@rosbank.ru

+7 (495) 234-36-52

Анна Блинчикова

Anna.Blinchikova@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.