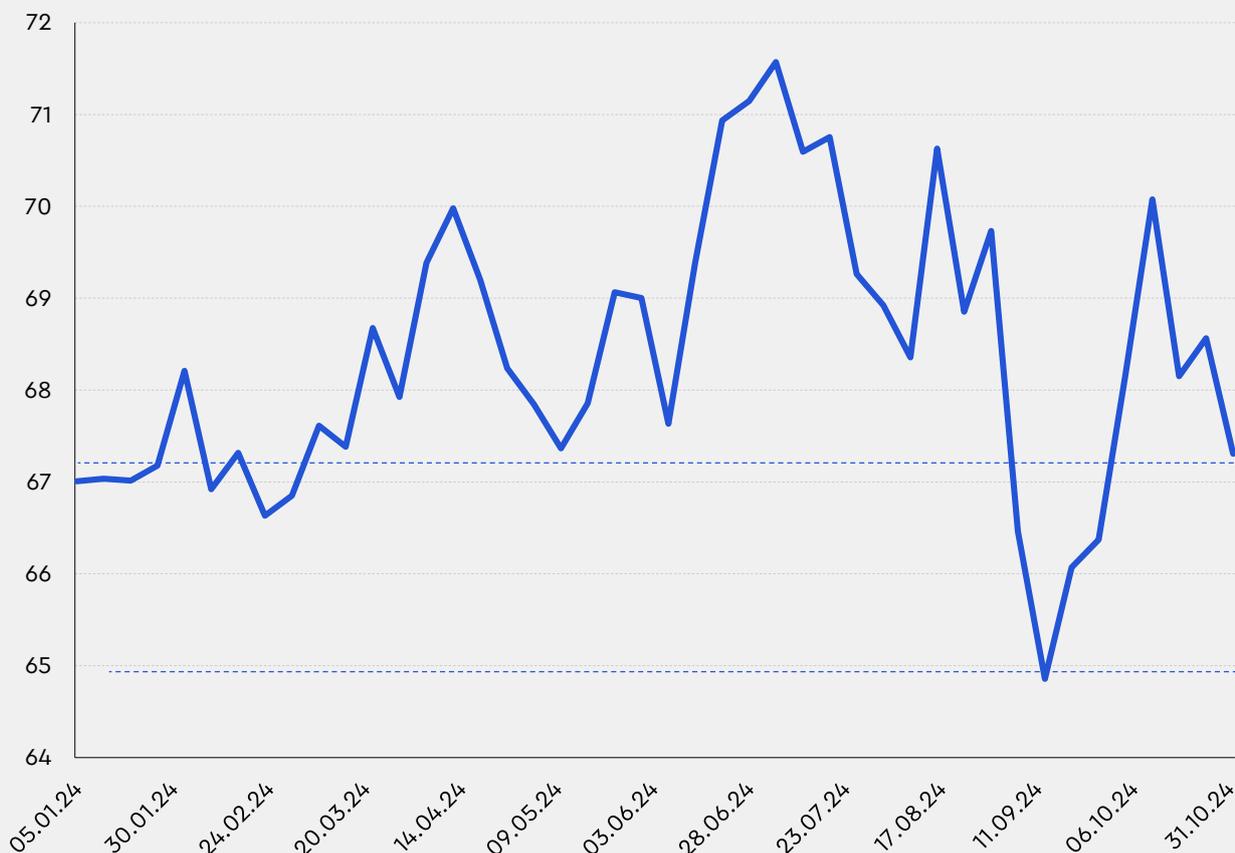




Монетарные стимулы не видны в ценах реального рынка

- Сырьевой индекс ЦЦИ в октябре оттолкнулся от минимумов сентября, но по итогам месяца сохранился на низком уровне в 67,3 п.
- Экономическая активность в мире продолжает оставаться слабой, несмотря на смягчение монетарной политики в развитых странах. Китайские власти расширяют меры поддержки экономики — новый анонсированный набор мер поддержки оценивается в 10 трлн юаней.
- На рынке Китая наблюдается низкая торговая активность. Ограниченный спрос на уголь и накопленные высокие запасы на складах препятствуют росту цен сырья.
- Позитивом для российских экспортеров остается рынок Индии. Рост спроса на карбамид в Индии привел к росту цены в октябре на 7%. В преддверии традиционных фестивалей Индия нарастила импорт подсолнечного масла, что подстегнуло вверх цены на продовольственные товары.
- Сохранение геополитической напряженности на Ближнем Востоке поддерживает цены на нефть на более высоком уровне. В последнюю неделю октября дисконты на нефть марки ESPO, поставляемого в Китай, упали до минимума с 2022 г. Российский сорт нефти ESPO продавался в Китае с премией к Dubai.

Рис. 1 Сырьевой индекс ЦЦИ в октябре остается вблизи минимумов 2024 г.



Источники: ЦЦИ <https://pbc-index.ru/pbc-index.html>



Валютный рынок на «стороне продавца»

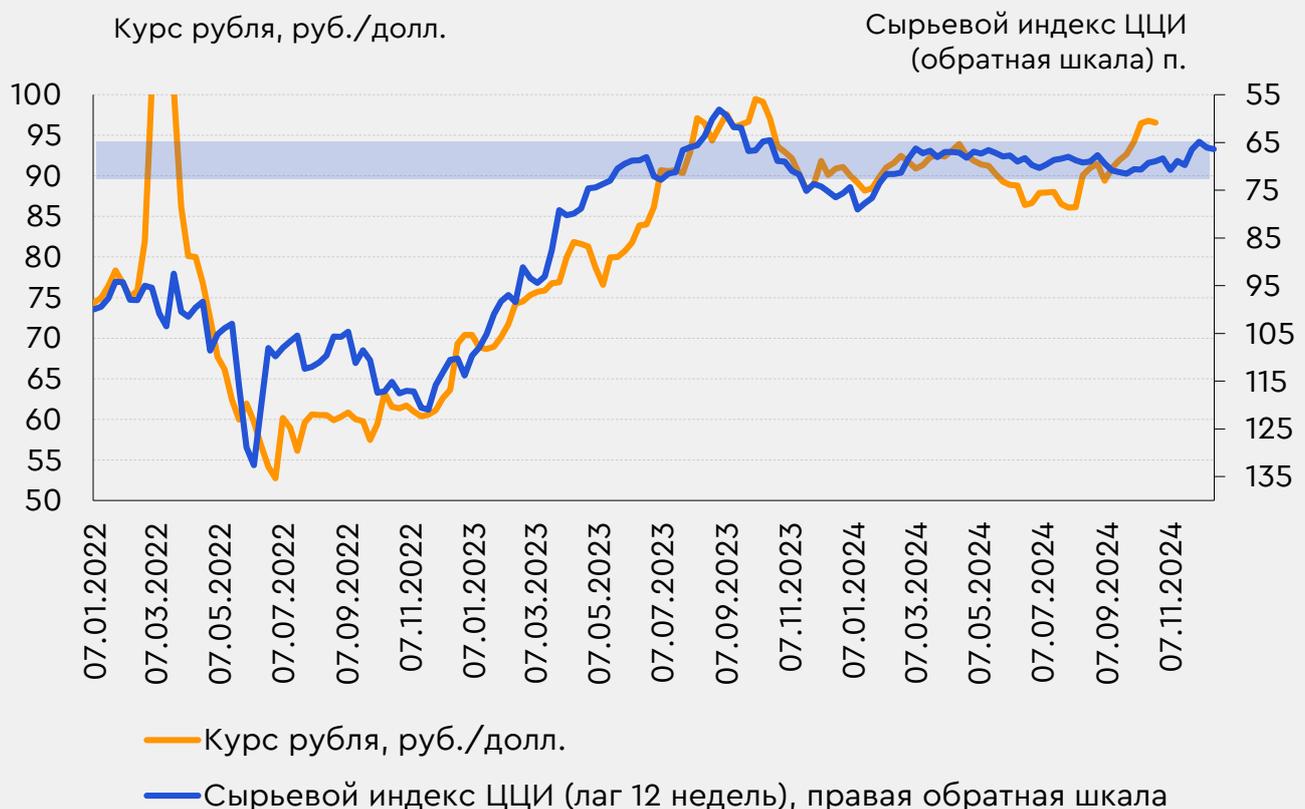
Комментарий Дарьи Тарасенко, старшего аналитика Центра экономического прогнозирования Газпромбанка:

- «В октябре рубль находился в диапазоне 94-97 руб./долл. Высокая волатильность рубля сохраняется при относительно стабильных экспортных ценах. Ограничения в платежах, фрагментация валютного рынка пока еще значимо влияют на динамику курса.
- По нашим оценкам значение курса рубля, соответствующее динамике экспортной выручки составляет 95 руб./долл. Причиной ослабления курса рубля выше этой отметки является восстановление импорта и снижение объемов продажи

валюты крупнейшими экспортерами.

- По данным ЦБ в сентябре-октябре 2024 г. крупные экспортеры сократили чистые продажи валюты на внутреннем рынке до 8-10 млрд долл./мес. (13-14 млрд долл. в марте-августе). На сокращение продаж повлияло ослабление требований по продаже валютной выручки с 80% до 40% — валютный рынок находится «на стороне продавца. Как и ранее в ближайшие месяцы ожидаем сохранение валютного курса вблизи 95-96 руб./долл. ».

Рис. 2 Значения Сырьевого индекса ЦЦИ соответствуют уровням валютного курса в 90-95 руб./долл.



Источники: Банк России, ЦЦИ <https://pbc-index.ru/pbc-index.html>



Отчет подготовила

Начальник
Центра ценовых индексов

Наталья Порохова



+7 (495) 287-6100, вн. 3059921



Natalya.Porohova@gazprombank.ru

Подписки, запрос демо



Forecast.Center@gazprombank.ru

[Котировки и аналитика](#)

[Консенсус- прогнозы](#)

Нефть, нефтепродукты

Валюты и ставки

Газ

Добыча и экспорт газа

Уголь

Производство и экспорт удобрений

Удобрения

Урожай и экспорт зерновых и масличных

Метанол, ароматика

Коммерческая недвижимость

Пшеница

Подсолнечное масло

Сухопутная логистика

Морская логистика

При формировании ценовых индикаторов на конкретных рынках Центр ценовых индексов опирается на специализированные методологии, разработанные и утвержденные независимым от блока оценки методологическим комитетом. Методологии раскрывают основные принципы и подходы работы Центра ценовых индексов, а также типовые условия сделок, которые учитываются при формировании ценовых индикаторов.

© Центр ценовых индексов 2024. Все права защищены. Любое копирование, перепечатка или последующее распространение информации Центра ценовых индексов, в том числе производимое путем кэширования, кадрирования или использования аналогичных средств, запрещено без предварительного письменного согласия со стороны Центра ценовых индексов.

Ограничение ответственности

Центр ценовых индексов не несет ответственности за причинение любого ущерба или убытков, возникших в связи с тем, что лицо полагалось на возможность использования Информации в определенных целях, и исключает любую другую ответственность, возникшую в связи с использованием Информации или связанную с ней.