

Еженедельный обзор валютного рынка

Валютный рынок

6 октября 2014 г.



Промсвязьбанк

Тренд по ослаблению европейской валюты на этой неделе вероятнее всего сохранится. При этом соотношение между долларом и евро вновь может вернуться к отметке 1,25х.

На этой неделе под давлением спекулянтов курс доллара может достигнуть отметки 40,20 руб.

Алексей Егоров
egorovav@psbank.ru

Глобальный валютный рынок

Данные с рынка труда США стали поводом для усиления позиций доллара. Решение ЕЦБ осталось без особого внимания участников рынка.

Ключевыми событиями минувшей недели, которых ждали участники глобального валютного рынка, можно назвать публикации данных с рынка труда США, решение ЕЦБ о ключевой ставке, а также преследующую пресс-конференцию М. Драги.

Следует отметить, что уже в начале недели пара EUR/USD продемонстрировала очередное снижение, достигнув отметки 1,2587х против 1,27 в начале недели.

Ожидаемое решение ЕЦБ о сохранении ключевой ставки без изменений, о готовности запустить программы выкупа облигаций с покрытием уже в середине октября, а также ABS, не сильно отразилось на ходе валютных торгов. Примечательно, что запуск программы выкупа активов – аналог QE в США выглядит весьма неоднозначно. Дело все в том, что европейский регулятор довольно долго старался воздерживаться от подобной меры. При этом сделанные ранее попытки стимулировать экономику через предоставление кредитов банковской системе LTRO, а также снижение ключевой ставки и введение отрицательной ставки по депозитам не принесли существенных результатов.

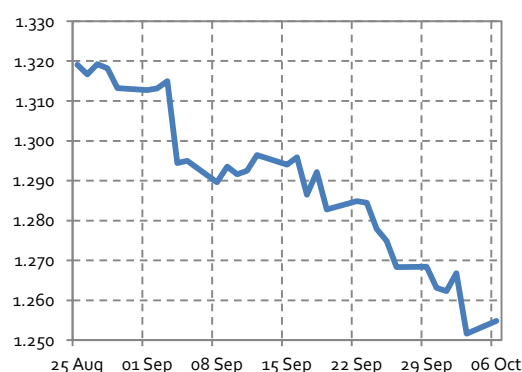
Тренд по ослаблению европейской валюты на этой неделе, вероятнее всего, сохранится. При этом соотношение между долларом и евро вновь может вернуться к отметке 1,25х.

Текущая неделя менее насыщена важными событиями. Помимо потока статистических данных из ЕС и США можно выделить публикацию протокола предыдущего заседания ФРС. На наш взгляд, можно будет рассчитывать на усиление риторики возможного досрочного повышения ключевой ставки. В свою очередь это может спровоцировать волну усиления позиций доллара.

Тем не менее, как показало открытие сегодняшних торгов, инвесторы пока оказались не готовы к уровню пары EUR/USD – 1,251х. Кроме того можно было наблюдать частичное закрытие коротких позиций, открытых в пятницу.

На наш взгляд, до конца недели пара EUR/USD все же сможет вновь вернуться к отметке 1,25х.

EUR/USD



Источник: данные Reuters

Локальный валютный рынок

Сохранение геополитических рисков, а также глобальное ослабление валют развивающихся стран оказали давление на рубль.

Помимо уже привычных геополитических рисков, связанных с ситуацией в Украине, и опасений возможного ужесточения санкций в случае, если ополченцы возьму под контроль аэропорт в Донецке, добавились и другие детерминанты. На прошлой неделе можно было наблюдать сохранение глобального тренда по ослаблению валют развивающихся рынков.

Кроме того, на минувшей неделе особенно сильно наблюдались спекулятивные атаки на рубль. Стоимость бивалютной корзины при этом приблизилась к верхней границе операционного интервала ЦБ – 44,4 руб. Так, уже в четверг регулятор впервые после длительного перерыва был вынужден совершить валютные интервенции. В пятницу объем накопленных интервенций превысил 700 млн долл., что стало поводом для повышения уровня операционного интервала на 10 коп. до 44,50 руб.

На этой неделе под давлением спекулянтов курс доллара может достигнуть отметки 40,20 руб.

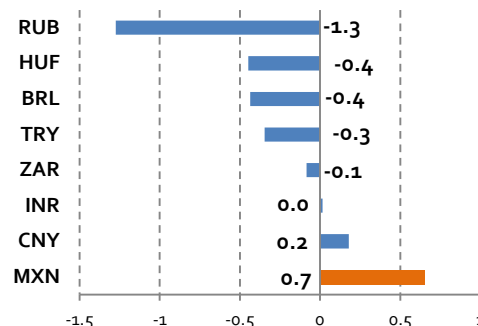
Текущая неделя на локальном валютном рынке началась в относительно спокойных настроениях. Рубль, продемонстрировавший ослабление при открытии торгов, в рамках дневной сессии не стал следовать тренду ослабления. Курс доллара при этом удерживался в диапазоне 39,78 - 40,05 руб.

Новость о том, что беспорядки в Гонконге постепенно сходят на «нет», стала поводом для роста оптимизма в отношении валют развивающихся стран.

Тем не менее, негативный фактор ситуации на сырьевом рынке, где цены на нефть упали ниже отметки 95 долл. за барр. (марка Brent), продолжит оказывать давление на рубль.

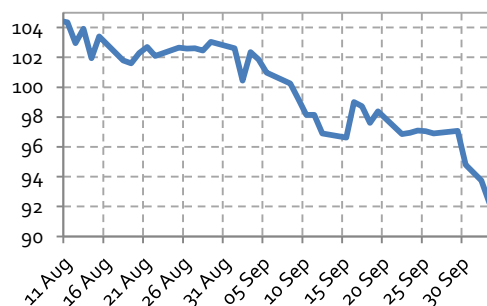
На наш взгляд, до конца недели рубль продолжит находиться у верхней границы операционного интервала ЦБ и продемонстрирует попытки вновь выйти за его пределы. Мы полагаем, что курс доллара преодолет отметку 44,20 руб.

Динамика валют стран, зависимых от цен на энергоресурсы, и ЕМ за неделю, %



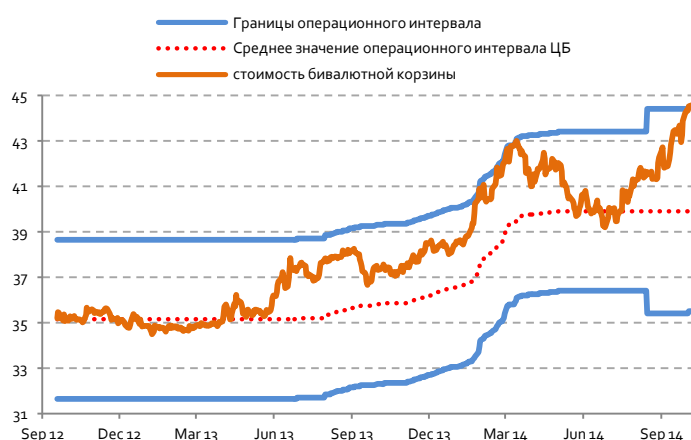
Источник: данные Reuters

Динамика цен на нефть, usd за барр.



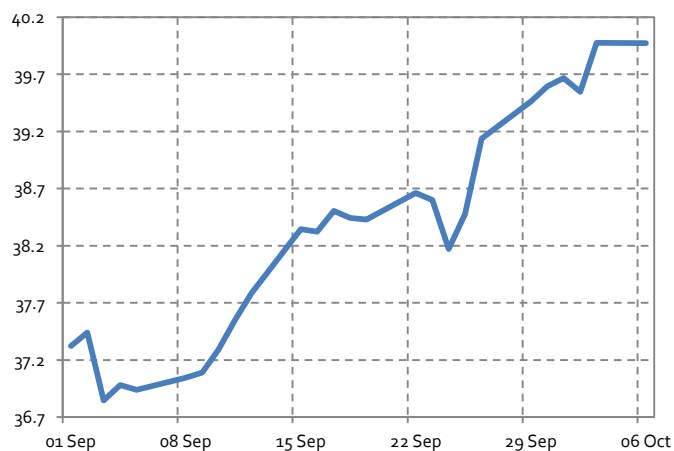
Источник: данные Reuters

Границы валютного коридора ЦБ



Источник: данные Reuters

Курс доллара к рублю



Источник: данные Reuters

ОАО «Промсвязьбанк»

PSB Research

114115, Москва, Дербеневская набережная, д.7, стр.22

e-mail: RD@psbank.ru

Bloomberg: PSBF <GO>

<http://www.psbank.ru><http://www.psbinvest.ru>

PSB RESEARCH

Николай Кашеев

Директор по исследованиям и аналитике

KNI@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-39

Роман Османов

Управляющий по исследованиям и анализу глобальных рынков

OsmanovR@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-70-10

ОТДЕЛ АНАЛИЗА ОТРАСЛЕЙ И РЫНКОВ КАПИТАЛА

Евгений Локтюхов

Илья Фролов

Олег Шагов

Екатерина Крылова

Игорь Нуждин

LoktyukhovEA@psbank.ru

FrolovIG@psbank.ru

Shagov@psbank.ru

KrylovaEA@psbank.ru

NuzhdinIA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-61

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-06

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-34

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-67-31

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-70-11

НАПРАВЛЕНИЕ АНАЛИЗА ДОЛГОВОГО РЫНКА

Игорь Голубев

Елена Федоткова

Алексей Егоров

Александр Полютов

Алина Арбекова

Дмитрий Монастыршин

Дмитрий Грицкевич

GolubevIA@psbank.ru

FedotkovaEV@psbank.ru

EgorovAV@psbank.ru

PolyutovAV@psbank.ru

ArbekovaAV@psbank.ru

Monastyrshin@psbank.ru

Gritskevich@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-29

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-16

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-48

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-67-54

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-71-17

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-10

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-14

ДЕПАРТАМЕНТ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

ПРОДАЖИ ИНСТРУМЕНТОВ С ФИКСИРОВАННОЙ ДОХОДНОСТЬЮ

Пётр Федосенко

Богдан Круть

Ольга Целинина

FedosenkoPN@psbank.ru

KrutBV@psbank.ru

TselininaOI@psbank.ru

+7 (495) 228-33-86

+7 (495) 228-39-22

+7 (495) 228-33-12

ТОРГОВЛЯ ДОЛГОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ И ВАЛЮТОЙ

Юлия Рыбакова

Евгений Жариков

Денис Семеновых

Николай Фролов

Борис Холжигитов

Rybakova@psbank.ru

Zharikov@psbank.ru

SemenovychDD@psbank.ru

FrolovN@psbank.ru

KholzhigitovBS@psbank.ru

+7 (495) 705-90-68

+7 (495) 705-90-96

+7 (495) 777-10-20, доб. 70-47-14

+7 (495) 228-39-23

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-74-34

ПРОДАЖИ ДЕРИВАТИВНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Андрей Скабелин

Александр Сурпин

Виктория Давитиашвили

Skabelin@psbank.ru

SurpinAM@psbank.ru

DavitiashviliVM@psbank.ru

+7 (495) 411-51-34

+7 (495) 228-39-24

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-71-18

ТОРГОВЛЯ ДЕРИВАТИВНЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

Алексей Кулаков

Михаил Маркин

KulakovAD@psbank.ru

MarkinMA@psbank.ru

+7 (495) 411-51-33

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-73-07

ОПЕРАЦИИ С ВЕКСЕЛЯМИ

Сергей Миленин

Александр Бараночников

Milenin@psbank.ru

Baranoch@psbank.ru

+7 (495) 228-39-21

+7 (495) 228-39-21

ДЕПАРТАМЕНТ БРОКЕРСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ

Павел Науменко

Сергей Устиков

Александр Орехов

Игорь Федосенко

Виталий Туруло

NaumenkoPA@psbank.ru

UstikovSV@psbank.ru

OrekhovAA@psbank.ru

FedosenkoIY@psbank.ru

TuruloVM@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 70-47-17

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-74-17

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-73-19

+7 (495) 705-97-69

+7 (495) 411-51-39

© 2014 ОАО «Промсвязьбанк». Все права защищены.

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях. Содержащаяся в настоящем обзоре информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые ОАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако ОАО «Промсвязьбанк» не дает никаких гарантий и не предоставляет никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Выводы и заявления, сделанные в настоящем обзоре, являются лишь предположениями, которые могут существенно отличаться от фактических событий и результатов. ОАО «Промсвязьбанк» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, или исправлять неточности, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Содержащаяся в обзоре информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг и других финансовых инструментов. Обзор не является рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может быть получателем настоящего обзора. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем обзоре, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок.

Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать, и, как следствие, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Множество факторов может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от прогнозов и выводов, содержащихся в настоящем обзоре, включая, в частности, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, стремительные технологические и рыночные изменения в отраслях, в которых действуют соответствующие эмитенты ценных бумаг, а также многие другие риски. ОАО «Промсвязьбанк», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения получателей настоящего обзора, основанные на информации, содержащейся в нем, за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования получателем настоящего обзора информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Прежде чем принять решение о приобретении ценных бумаг, потенциальный инвестор должен самостоятельно изучить и проанализировать все риски, связанные с такими инвестициями. Использование информации, представленной в настоящем обзоре, осуществляется потенциальным инвестором на свой собственный страх и риск.

Если прямо не указано обратное, настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного обзора в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель обзора, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного обзора вправе использовать обзор только в случае, если он является допустимым получателем.