

Еженедельный обзор валютного рынка

Валютный рынок

30 марта 2015 г.



Промсвязьбанк

Завершение налогового периода и снижение стоимости нефти окажут негативное влияние на курс рубля. На наш взгляд курс доллара уже к концу недели может достигнуть уровня 59-60 руб.

В ожидании данных с рынка труда США пара EUR/USD продолжит консолидироваться в диапазоне 1,07х-1,1х.

Алексей Егоров
egorovav@psbank.ru

Глобальный валютный рынок

Пара EUR/USD консолидировалась в диапазоне 1,08х-1,1х.

На глобальном долговом рынке пара EUR/USD продолжает демонстрировать движение в диапазоне 1,08х-1,1х. Представленные предварительные индексы деловой активности стран ЕС, которые в целом оказались лучше прогнозов, стали поводом для укрепления евро. Тем не менее, при попытке преодолеть уровень 1,1х на рынке можно было наблюдать коррекцию.

Представленные данные об индексе потребительских цен в США существенно снизили ожидания возможного дефляционного сценария. Кроме того, рост ИПЦ усилил ожидания возможного ужесточения монетарной политики со стороны ФРС.

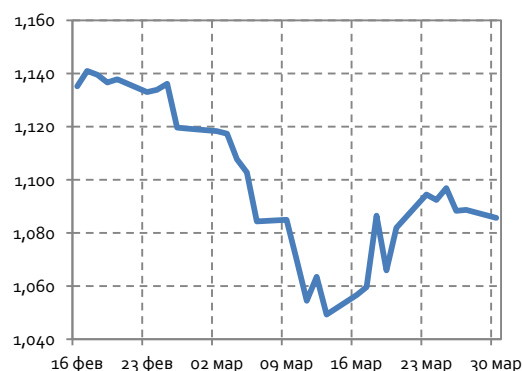
Опубликованные финальные данные о ВВП США за 4 квартал не сильно отразились на ходе торгов.

В ожидании данных с рынка труда США пара EUR/USD продолжит консолидироваться в диапазоне 1,07х-1,1х.

Ключевым событием текущей недели для глобального валютного рынка будет предстоящая публикация данных с рынка труда США. Представленные цифры позволят сделать предположение относительно дальнейшей стратегии ФРС в области монетарной политики. Кроме того, будут представлены индексы деловой активности в странах ЕС.

Мы ожидаем, что большую часть недели пара EUR/USD продолжит консолидироваться в диапазоне 1,07х-1,1х.

EUR/USD



Источник: данные Reuters

Локальный валютный рынок

Налоги и дорогая нефть позволили рублю обновить рекорды текущего года.

Налоговые выплаты и рост котировок нефти позволили национальной валюте сохранить тренд на укрепление позиций в первой половине прошлой недели. Тем не менее, в четверг и пятницу рубль сменил направление движения.

Следует отметить, что ключевыми факторами поддержки для национальной валюты в начале прошлой недели можно назвать повышенный спрос на рублевую ликвидность, а также удерживание котировок нефти вблизи уровня 55 долл. за барр. При этом уже в середине недели рубль продемонстрировал резкое укрепление благодаря росту цен на нефть до уровня 59 долл. за барр. после новости о начале военной операции Саудовской Аравии в Йемене.

Примечательно, что рост котировок нефти, позволивший рублю достигнуть уровня 56 руб., оказался непродолжительным, на этом фоне рубль понемногу начал сдавать достигнутые позиции.

По итогам недели курс доллара достиг уровня 57,83 руб., а евро – 62,91 руб.

Завершение налогового периода и снижение стоимости нефти окажет негативное влияние на курс рубля. На наш взгляд, курс доллара уже к концу недели может достигнуть уровня 59-60 руб.

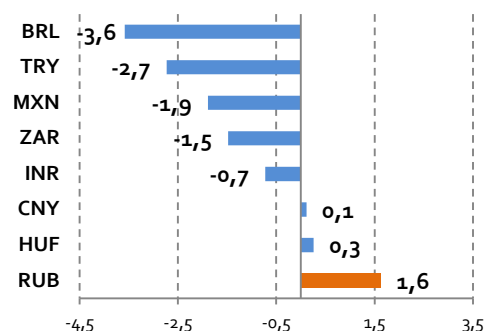
На этой неделе заканчиваются налоговые выплаты, что лишит рубль поддержки. Кроме того, высока вероятность того, что цены на нефть с уходом «Йеменского» фактора могут вернуться в диапазон 53-55 долл. за барр., что может оказать давление на национальную валюту.

Тем не менее, мы полагаем, что по завершению налоговых выплат спрос на рублевую ликвидность сохранится. Однако встречные трансферты из бюджета все же смогут снизить острый спрос на рублевую ликвидность.

При этом к негативным факторам можно добавить решение Банка России о повышении ставок по валютному фондированию на 50 б.п. (с 30 марта Libor + 1%).

На наш взгляд, курс доллара уже к концу недели может достигнуть уровня 59-60 руб.

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



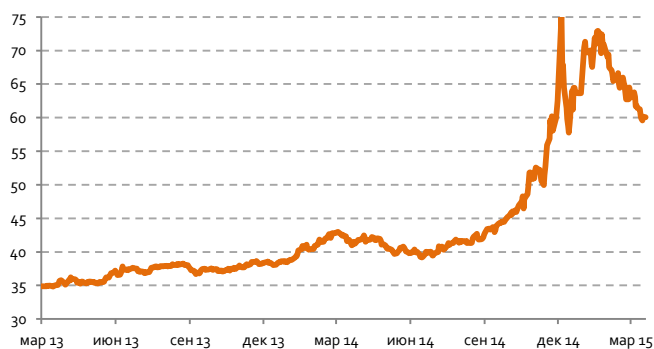
Источник: данные Reuters

Динамика цен на нефть Brent, usd за барр.



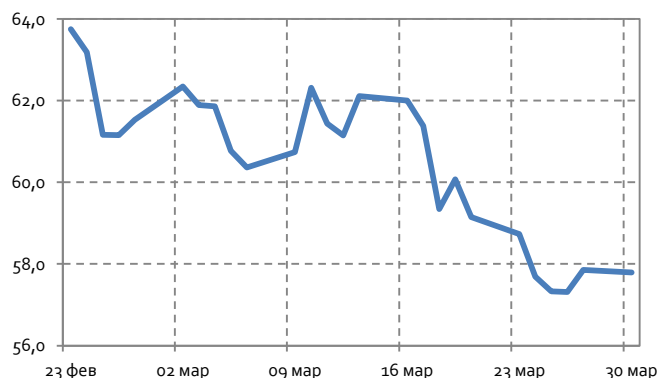
Источник: данные Reuters

Стоимость бивалютной корзины



Источник: данные Reuters

Курс доллара к рублю



Источник: данные Reuters

**ПАО «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

ОТДЕЛ АНАЛИЗА ОТРАСЛЕЙ И РЫНКОВ КАПИТАЛА

Евгений Локтюхов

LoktyukhovEA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-61

Илья Фролов

FrolovIG@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-06

Екатерина Крылова

KrylovaEA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-67-31

Игорь Нуждин

NuzhdinIA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-70-11

ГРУППА АНАЛИЗА ДОЛГОВЫХ РЫНКОВ

Дмитрий Монастыршин

Monastyrshin@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-10

Дмитрий Грицкевич

Gritskevich@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-14

Алексей Егоров

EgorovAV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-48

Александр Полютов

PolyutovAV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-67-54

ДЕПАРТАМЕНТ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВЫХ И ВАЛЮТНЫХ РЫНКАХ

Пётр Федосенко

FedosenkoPN@psbank.ru

+7 (495) 228-33-86

Ольга Целинина

TselininaOI@psbank.ru

+7 (495) 228-33-12

Дмитрий Иванов

Ivanovdv@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-74-35

Константин Квашнин

Kvashninkd@psbank.ru

+7 (495) 705-90-69

Сибяев Руслан

sibaevrd@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-74-18

Евгений Жариков

Zharikov@psbank.ru

+7 (495) 705-90-96

Борис Холжигитов

KholzhigitovBS@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-74-34

Устинов Максим

ustinovmm@psbank.ru

+7 (495) 411-5130

ПРОДАЖИ ДЕРИВАТИВНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Андрей Скабелин

Skabelin@psbank.ru

+7(495) 411-51-34

Александр Сурпин

SurpinAM@psbank.ru

+7 (495) 228-39-24

Виктория Давитиашвили

DavitashviliVM@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-71-18

ТОРГОВЛЯ ДЕРИВАТИВНЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

Алексей Кулаков

KulakovAD@psbank.ru

+7 (495) 411-51-33

Михаил Маркин

MarkinMA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-73-07

ДЕПАРТАМЕНТ БРОКЕРСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ

Павел Науменко

NaumenkoPA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 70-47-17

Сергей Устиков

UstikovSV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-74-17

Александр Орехов

OrekhovAA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-73-19

Игорь Федосенко

FedosenkoIY@psbank.ru

+7 (495) 705-97-69

Виталий Туруло

TuruloVM@psbank.ru

+7 (495) 411-51-39

© 2015 ПАО «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 ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако ПАО «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. ПАО «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. ПАО «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.