

Еженедельный обзор валютного рынка



Промсвязьбанк

Валютный рынок

1 декабря 2014 г.

На этой неделе рубль продолжит демонстрировать ослабление, следуя за тенденциями на сырьевых площадках. Курс доллара при этом может превысить уровень 54-55 руб.

Рынок ожидает от ЕЦБ очередных монетарных смягчений, что лишь усилит давление на евро. По итогам недели мы ожидаем, что соотношение между долларом и евро опустится ниже уровня 1,24х.

Глобальный валютный рынок

Волатильность на глобальном валютном рынке сохраняется.

Волатильность на глобальном валютном рынке на минувшей неделе сохранялась. Публикация большого блока статистики вкупе с фактором «короткой недели» (празднование в США Дня Благодарения) спровоцировала повышенную активность в первой половине недели и относительную стабильность в конце.

Следует отметить, что минувшая неделя началась с попытки европейской валюты продемонстрировать восстановление после коррекции, которая произошла 21 ноября после выступления главы ЕЦБ с заявлением о готовности ввести дополнительные инструменты стимулирования экономики, а также о готовности предоставить рынкам более дешевую ликвидность.

Представленные в первой половине недели данные о ВВП США за третий квартал, которые оказались существенно лучше прогнозов, оказали влияние на рост пары EUR/USD. Данные о личных доходах/расходах в США, а также данные с рынка недвижимости, оказались не столь оптимистичными.

Соотношение между долларом и евро при этом достигло максимального уровня прошлой недели 1,2531х, после чего наметился нисходящий тренд.

Представленные в конце недели данные об уровне инфляции оказались в рамках прогноза на уровне 0,3%, что лишь усилило ожидания очередных смягчений со стороны ЕЦБ на предстоящем на это неделе заседании.

По итогам минувшей недели соотношение между долларом и евро составило 1,2434х.

Рынок ожидает от ЕЦБ очередных монетарных смягчений, что лишь усилит давление на евро. По итогам недели мы ожидаем, что соотношение между долларом и евро опустится ниже уровня 1,24х.

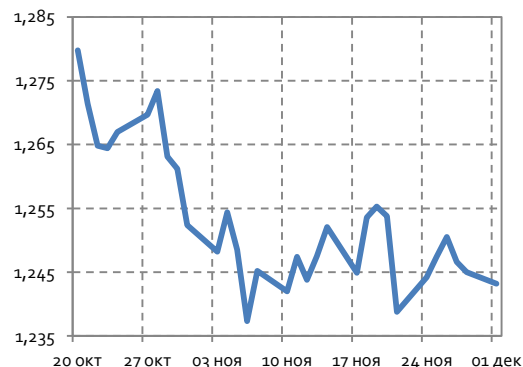
Ключевыми событиями текущей недели являются заседания ЕЦБ, с последующей пресс-конференцией его главы, а также публикация блока статистики с рынка труда США.

На наш взгляд, вероятность того что, по итогам заседания ЕЦБ будет объявлено об очередных монетарных смягчениях весьма высока. При этом европейская валюта продолжит находиться под давлением. Данные с рынка труда США в последнее время редко демонстрируют негативную динамику, однако «сюрприза» все же нельзя исключить.

Тем не менее мы полагаем, что давление на евро будет сохраняться и по итогам недели соотношение между долларом и евро опустится ниже уровня 1,24х.

Алексей Егоров
egorovav@psbank.ru

EUR/USD



Источник: данные Reuters

Локальный валютный рынок

Коррекция котировок нефти не позволила рублю сохранить тренд на укрепление.

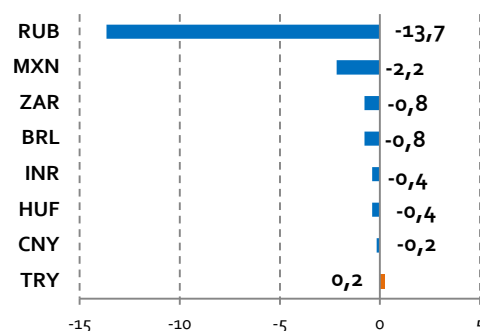
Минувшую неделю на локальном валютном рынке можно разделить на две больших части – подготовку к налоговым выплатам и оставшуюся часть недели. В период подготовки к налоговым выплатам и активных продаж валюты со стороны экспортеров рубль демонстрировал укрепление. При этом обозначенная политика ЦБ по ограничению объемов рублевой ликвидности лишь усилила эффект налоговых выплат. Курс доллар при этом достигал отметки 44,35 руб.

Тем не менее во второй половине недели накануне заседания ОПЕК экспортеры существенно сократили объем продаж валюты на рынке, что привело к началу новой волны ослабления рубля. Однако наиболее сильная коррекция курса национальной валюты произошла после того, как было объявлено решение ОПЕК о сохранении квот на добычу нефти, что вызвало снижение котировок нефти ниже отметки 72 долл. за барр. Курс доллар при этом уже к концу недели превысил уровень 49,80 руб. При этом фактор нехватки ликвидности уже не играл никакой роли, ключевым фактором была цена на нефть.

На этой неделе рубль продолжит демонстрировать ослабление, следуя за тенденциями на сырьевых площадках. Курс доллар при этом может превысить уровень 54-55 руб.

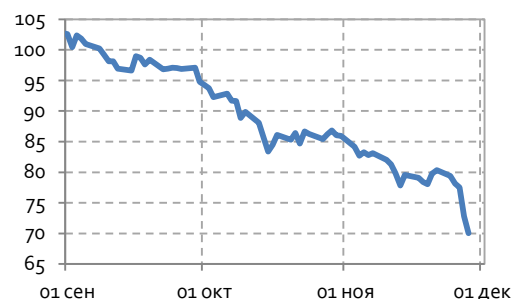
Текущая неделя, по всей видимости, будет не самой лучшей для курса рубля. Высокая вероятность сохранения негативного тренда на сырьевых площадках, где баррель нефти уже снизился до уровня 68 долл., а до ближайшее время может дойти до уровня 60 долл., продолжит оказывать давление на национальную валюту. Курс доллар при этом может превысить уровень 54-55 руб. При этом, на наш взгляд, с дальнейшим ослаблением рубля высока вероятность выхода на валютный рынок Центрального банка, который может постараться сбить темпы ослабления национальной валюты.

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

**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 Кащеев

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

Илья Фролов

Екатерина Крылова

Игорь Нуждин

LoktyukhovEA@psbank.ru

FrolovIG@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. 77-67-31

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-70-11

ГРУППА АНАЛИЗА ДОЛГОВЫХ РЫНКОВ

Игорь Голубев

Дмитрий Монастыршин

Дмитрий Грицкевич

Алексей Егоров

Александр Полютов

Алина Арбекова

GolubevIA@psbank.ru

Monastyrshin@psbank.ru

Gritskevich@psbank.ru

EgorovAV@psbank.ru

PolyutovAV@psbank.ru

ArbekovaAV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-29

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-10

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-14

+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

ГРУППА ТЕХНИЧЕСКОГО АНАЛИЗА И МОДЕЛИРОВАНИЯ ГЛОБАЛЬНЫХ РЫНКОВ

Роман Османов

Олег Шагов

OsmanovR@psbank.ru

Shagov@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-70-10

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-34

ДЕПАРТАМЕНТ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

ПРОДАЖИ ИНСТРУМЕНТОВ С ФИКСИРОВАННОЙ ДОХОДНОСТЬЮ

Богдан Круть

Ольга Целинина

KrutBV@psbank.ru

TselininaOI@psbank.ru

+7 (495) 228-39-22

+7 (495) 228-33-12

ТОРГОВЛЯ ДОЛГОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ И ВАЛЮТОЙ

Юлия Рыбакова

Евгений Жариков

Николай Фролов

Борис Холжигитов

Rybakova@psbank.ru

Zharikov@psbank.ru

FrolovN@psbank.ru

KholzhigitovBS@psbank.ru

+7 (495) 705-90-68

+7 (495) 705-90-96

+7(495) 228-39-23

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-74-34

ПРОДАЖИ ДЕРИВАТИВНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Андрей Скабелин

Иван Заволоснов

Александр Сурпин

Виктория Давитиашвили

Skabelin@psbank.ru

ZavolosnovIV@psbank.ru

SurpinAM@psbank.ru

DavitashviliVM@psbank.ru

+7(495) 411-51-34

+7 (495) 777-10-20, доб. 70-50-54

+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

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.