

5 октября 2015 г.

Еженедельный обзор валютного рынка

На этой неделе мы не ожидаем сильных колебаний курса национальной валюты. Курс доллара при этом будет находиться в диапазоне 65,0-66,5 руб. за долл.

Мы полагаем, что в конце текущей недели пара EUR/USD будет находиться в диапазоне 1,1х-1,13х.

Алексей Егоров
egorovav@psbank.ru

Глобальный валютный рынок

Данные с рынка труда США не оправдали надежд аналитиков.

Ключевым событием прошлой недели для глобального валютного рынка можно было назвать пятничную публикацию данных с рынка труда США. Следует отметить, что в первой половине недели участники рынка находились в ожидании пятничной статистики, что существенно сократило активность на рынке. Пара EUR/USD при этом находилась в диапазоне 1,11х-1,13х.

Примечательно, что большинство участников рынка склонялись к тому, что в пятницу будут представлены сильные данные с рынка труда, что усилит ожидания относительно ужесточения монетарной политики ФРС США.

Тем не менее, представленные данные с рынка труда США были расценены участниками рынка как слабые, а также как дающие надежды на то, что ставки в США не будут повышены в текущем году. Так, количество вновь созданных рабочих мест вне сельского хозяйства составило 142 тыс. против ожиданий - более 200 тыс. Кроме того были пересмотрены в сторону ухудшения данные, представленные месяцем ранее.

Реакция рынка была весьма агрессивной – пара EUR/USD достигла уровня 1,131х.

Мы полагаем, что в конце текущей недели пара EUR/USD будет находиться в диапазоне 1,1х-1,13х.

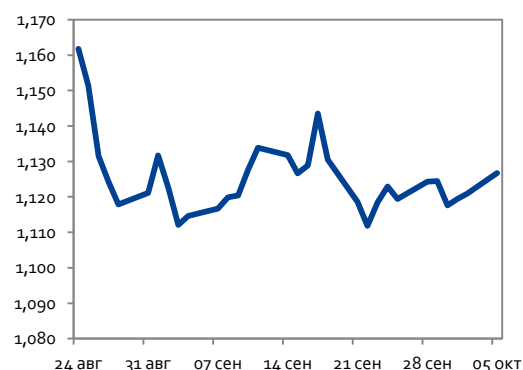
На этой неделе мы полагаем, что пара EUR/USD будет находиться в диапазоне 1,1х-1,13х. При этом отсутствие уверенности в том, что после публикации слабых данных с рынка труда США ФРС начнет ужесточать монетарную политику, может оказать довольно весомую поддержку американской валюте, которая к концу недели может приблизиться к нижней границе обозначенного нами диапазона.

Локальный валютный рынок

Налоговые выплаты, а также стабильность нефтяных котировок позволили рублю укрепиться.

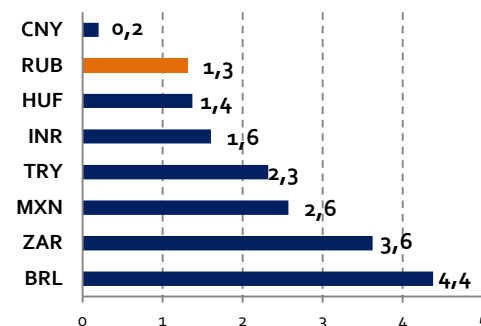
Минувшая неделя на локальном валютном рынке началась весьма позитивно для рубля. Ожидания, связанные с выступлением президента России на генассамблее ООН, формировали у участников рынка весьма позитивные ожидания. Кроме того, поддержку рублю оказывал фактор продажи валюты экспортерами, которые продолжали продавать валюту под предстоящую уплату налога на прибыль. При этом можно отметить, что с завершением налогового периода продажи валюты со стороны экспортеров сохранились. В первой половине прошлой недели рубль продемонстрировал довольно сильные результаты, попытавшись укрепиться ниже уровня 65 руб. по отношению к доллару. Тем не менее, пятничная коррекция на сырьевых площадках стала поводом для новой волны ослабления национальной валюты, что лишь отразило сильную связь между котировками нефти и курсом рубля. Стоимость USD по итогам недели составила 66,37 руб.

EUR/USD



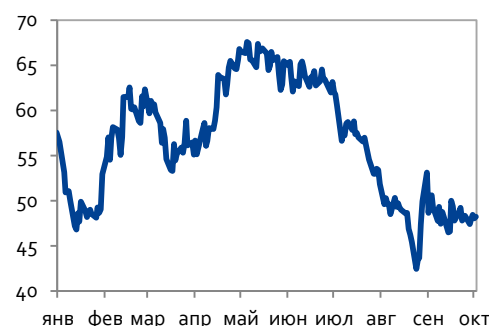
Источник: данные Reuters

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

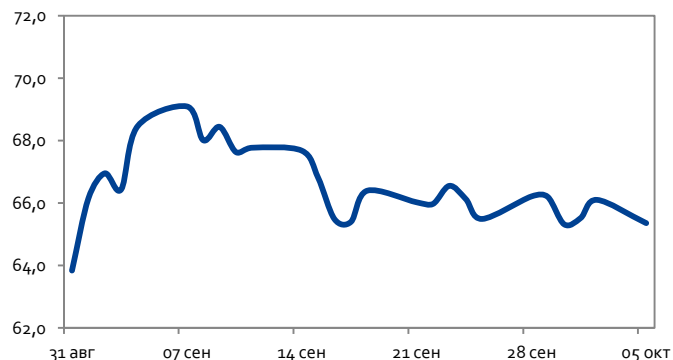
На этой неделе мы не ожидаем сильных колебаний курса национальной валюты. Курс доллара при этом будет находиться в диапазоне 65,0-66,5 руб. за долл.

Начало новой недели на локальном валютном рынке совпало с началом восстановлением котировки нефти на сырьевых площадках, что позволило рублю вновь вернуться к уровню 65 руб. по отношению к доллару. Можно отметить, что в настоящий момент складывающийся новостной фон можно назвать нейтральным, что вкупе с завершением налогового периода сулит для рубля дрейфование в плотной связке с нефтяными котировками.

Мы полагаем, что на этой недели котировки нефти продолжают демонстрировать нахождение в диапазоне 48-50 долл. за барр., что в свою очередь задает для рубля предпосылки нахождения в зоне 65,0-66,5 руб. по отношению к доллару. В тоже время, мы не исключаем, что в случае агрессивного роста котировок нефти рубль может приблизиться к уровню 64 руб. по отношению к доллару, однако вряд ли там удержится.

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

KNI@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-39

Директор по исследованиям и аналитике

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 Нуджин

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 Полютков

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

Александр Борисов

Aleksandr.Borisov@psbank.ru

+7(495)777-10-20 доб. 777316

Дмитрий Божьев

bozhevdo@psbank.ru

+7(495) 777-10-20 доб. 777446

Светлана Якунина

ya@psbank.ru

+7(495)777-10-20 доб. 774762

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.