

Еженедельный обзор валютного рынка



Промсвязьбанк

Валютный рынок

8 сентября 2014 г.

Участники глобального долгового рынка, вероятнее всего, предпочтут воздержаться от активных действия до решения ФРС, которое состоится на следующей неделе. Мы ожидаем, что пара EUR/USD в рамках текущей недели продолжит удерживаться на уровне 1,294х.

Итоги встречи в Минске пока не убедили инвесторов в полномасштабном начале деэскалации конфликта. На наш взгляд, курс доллара без особых новостей продолжит удерживаться в диапазоне 36,9-37,1 руб. При этом есть вероятность возвращения курса доллара к отметке 37,5 руб. в случае появления негативных новостей.

Алексей Егоров
egorovav@psbank.ru

Глобальный валютный рынок

Решение ЕЦБ стало поводом для сильных распродаж евро.

Ключевым событием прошлой недели на глобальном валютного рынка было решение ЕЦБ по процентной ставке. Следует отметить, в первой половине недели соотношение между долларом и евро удерживалось на уровне 1,313х. При этом публикации макростатистических данных, в частности индексов деловой активности стран ЕС, не отражались на ходе торгов.

В четверг с объявлением решения ЕЦБ о снижении ключевой ставки на 0,1%, как и на прошлом заседании, можно было наблюдать резкую коррекцию евро против всех валют. Позднее на пресс-конференции глава ЕЦБ – М. Драги объявил о готовности к дополнительному стимулированию экономики через выкуп обеспеченных активов. Таким образом, фактически ЕЦБ готов запустить программу QE, в противовес завершения QE со стороны ФРС. На этом фоне пара EUR/USD достигла уровня 1,292х, что является минимальным значением с июля 2013 года.

Примечательно, что представленные данные из США о меньшем числе созданных рабочих мест вне сельского хозяйства практически не оказали влияние на спокойный ход пятничных торгов. Также вполне нейтрально были восприняты данные о нулевом росте экономики ЕС во втором квартале. По итогам недели соотношение между долларом и евро составило 1,2953х.

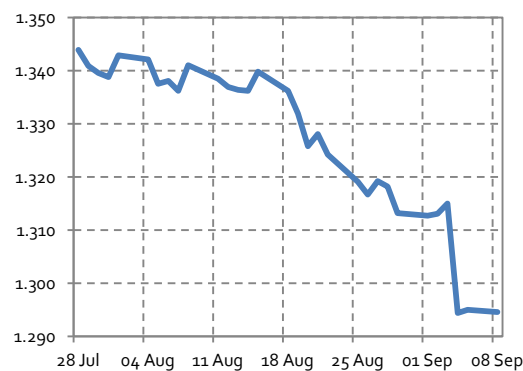
Участники глобального долгового рынка, вероятнее всего, предпочтут воздержаться от активных действий до решения ФРС, которое состоится на следующей неделе. Мы ожидаем, что пара EUR/USD в рамках текущей недели продолжит удерживаться на уровне 1,294х.

Текущая неделя менее насыщена публикациями важных статданных, кроме того, участники рынка, вероятнее всего, воздержатся от активных действий до предстоящего заседания ФРС, а также итогов первого аукциона TLTRO. Оба эти события состоятся лишь на следующей неделе – ФРС - 17-18 сентября, TLTRO – 18 сентября.

На этой неделе из наиболее важных событий можно выделить публикацию в пятницу данных об объемах промышленного производства в еврозоне, а также уровень безработицы. Также в пятницу будет представлены и данные из США о розничных продажах.

Мы ожидаем, что пара EUR/USD в рамках текущей недели продолжит удерживаться на уровне 1,294х.

EUR/USD



Источник: данные Reuters

Локальный валютный рынок

На протяжении всей прошлой недели инвесторы пребывали в ожидании итогов встречи представителей юго-востока Украины и Киева в Минске. При этом позитивные итоги переговоров не сильно отразились на ходе торгов.

Минувшая неделя на локальном валютном рынке выдалась довольно волатильной. Еще в начале недели рубль продолжал демонстрировать ослабление находясь под давлением возможного введения санкций в отношении России со стороны ЕС. Кроме того, участники рынка предпочитали не совершать активных операций до оглашения результатов встречи представителей юго-востока Украины и Киева.

Тем не менее, новость о телефонных переговорах во вторник между президентами России и Украины, в рамках которых обсуждался план по разрешению конфликта на юго-востоке страны, спровоцировала укрепление рубля. Курс доллара при этом снизился на 50 коп., до уровня 36,8 руб., однако затем рубль плавно сдал завоеванные позиции.

Достигнутые в рамках пятничных переговоров в Минске результаты, а именно договоренность о прекращении огня, а также об обмене пленными, спровоцировали непродолжительное укрепление доллара, которое к концу пятничных торгов сошло на «нет».

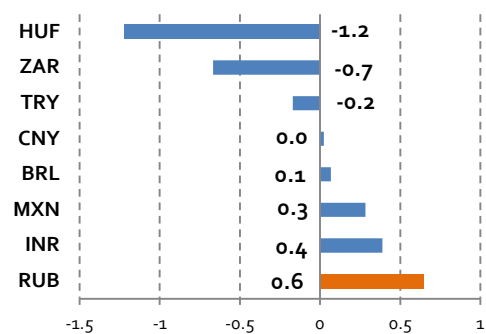
По итогам недели курс доллара составил 36,97 руб., а стоимость бивалютной корзины 41,95 руб.

Итоги встречи в Минске пока не убедили инвесторов в полномасштабном начале деэскалации конфликта. На наш взгляд, курс доллара без особых новостей продолжит удерживаться в диапазоне 36,9-37,1 руб. При этом есть вероятность возвращения курса доллара к отметке 37,5 руб. в случае появления негативных новостей.

Текущая неделя на локальном валютном рынке началась в относительно спокойных настроениях. Курс доллара продолжил удерживаться у отметки 37,1 руб. Участники рынка, по всей видимости, довольно скептически отнеслись к итогам переговоров в Минске. При этом, вероятнее всего, они будут дожидаться полного прекращения огня с обеих сторон. Следует также отметить, что информационный фон пока свидетельствует о том, что военная активность хоть и уменьшилась, но сохраняется.

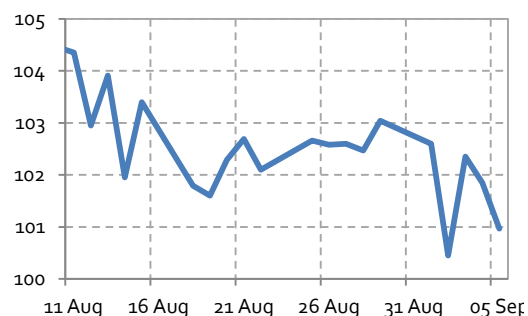
На этой неделе, вероятнее всего, курс доллара будет удерживаться в узком диапазоне 36,9-37,10 руб. При этом есть вероятность возвращения курса доллара к отметке 37,5 руб. в случае появления негативных новостей.

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



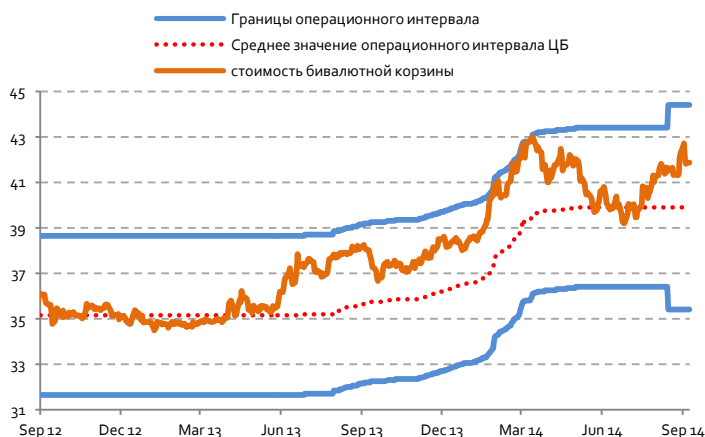
Источник: данные Reuters

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 Кащеев 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	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
Олег Шагов	Shagov@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-34
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

НАПРАВЛЕНИЕ АНАЛИЗА ДОЛГОВОГО РЫНКА

Игорь Голубев	GolubevIA@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-29
Елена Федоткова	FedotkovaEV@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-16
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
Алина Арбекова	ArbekovaAV@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-71-17
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

ДЕПАРТАМЕНТ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

ПРОДАЖИ ИНСТРУМЕНТОВ С ФИКСИРОВАННОЙ ДОХОДНОСТЬЮ

Пётр Федосенко	FedosenkoPN@psbank.ru	+7 (495) 228-33-86
Богдан Круть	KrutBV@psbank.ru	+7 (495) 228-39-22
Ольга Целинина	TselininaOI@psbank.ru	+7 (495) 228-33-12

ТОРГОВЛЯ ДОЛГОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ И ВАЛЮТОЙ

Юлия Рыбакова	Rybakova@psbank.ru	+7 (495) 705-90-68
Евгений Жариков	Zharikov@psbank.ru	+7 (495) 705-90-96
Денис Семеновых	SemenovykhDD@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 70-47-14
Николай Фролов	FrolovN@psbank.ru	+7 (495) 228-39-23
Борис Холжигитов	KholzhigitovBS@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-74-34

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

ОПЕРАЦИИ С ВЕКСЕЛЯМИ

Сергей Миленин	Milenin@psbank.ru	+7 (495) 228-39-21
Александр Бараночников	Baranoch@psbank.ru	+7 (495) 228-39-21

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	FedosenkolY@psbank.ru	+7 (495) 705-97-69
Виталий Туруло	TuruloVM@psbank.ru	+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.