

Еженедельный обзор валютного рынка

Валютный рынок

10 марта 2015 г.



Промсвязьбанк

Снижение котировок нефти, а также ожидания понижения ключевой ставки ЦБ могут оказать давление на рубль. Мы полагаем, что к концу недели курс доллара, при сохранении котировок нефти на текущих значениях, и снижении ключевой ставки может достигнуть 62,5-63,0 руб. Предстоящая неделя на глобальном валютном рынке будет проходить в условиях слабого информационного фона, что ограничит потенциал торгов. Тем не менее, ожидания решения ФРС, могут стать поводом для роста активности. Мы ожидаем, что пара EUR/USD в течение недели будет находиться в диапазоне 1,05х-1,08х.

Алексей Егоров
egorovav@psbank.ru

Глобальный валютный рынок

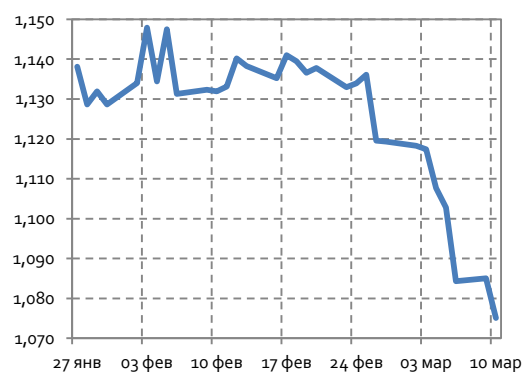
Давление на евро сохраняется.

Европейская валюта продолжает находиться под давлением. Так, на протяжении всей минувшей недели пара EUR/USD демонстрировала снижение. Причин для этого можно назвать несколько. Во-первых, Европейский Центральный Банк, как это было озвучено ранее, с 9 марта начал проводить операции по выкупу активов, тем самым увеличив объем предложения евро. Во-вторых, участники рынка находились в ожидании решения ЕЦБ, заседание которого состоялось в середине недели. Примечательно, что основной интригой для рынка можно назвать более точные параметры выкупа. В-третьих, в пятницу были представлены сильные данные с рынка труда США, где уровень безработицы снизился до уровня 5,5%, а число созданных рабочих мест вне сельского хозяйства в феврале составило 295 тыс. (данные Министерства труда и занятости). Данная статистика усилила ожидания того, что на предстоящем на следующей неделе заседании ФРС может затронуть тему ужесточения монетарной политики. По итогам недели соотношение между долларом и евро достигло уровня 1,0843х, против 1,1186х в начале прошлой недели.

Предстоящая неделя на глобальном валютном рынке будет проходить в условиях слабого информационного фона, что ограничит потенциал торгов. Тем не менее, ожидания решения ФРС могут стать поводом для роста активности. Мы ожидаем, что пара EUR/USD в течение недели будет находиться в диапазоне 1,05х-1,08х.

Текущая неделя не менее интересна на события, чем предыдущая. Тем не менее, интрига относительно предстоящего на следующей неделе заседания ФРС, а также возможные очередные прения в Конгрессе США по вопросу дефицита Бюджета могут добавить активности на рынок. В целом ситуация в настоящий момент складывается не в пользу европейской валюты, однако сильное движение, которое можно было наблюдать на протяжении всей минувшей недели, вряд ли сохранится. Мы полагаем, что на время пара EUR/USD будет находиться в диапазоне 1,05х-1,08х.

EUR/USD



Источник: данные Reuters

Локальный валютный рынок

Отсутствие негативных геополитических событий, а также удержание нефти на уровне 60 долл. за барр. позволили рублю продемонстрировать укрепление.

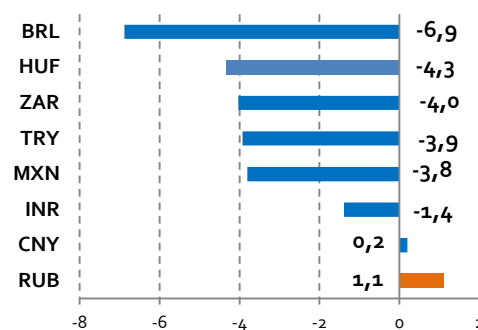
Поддержку рублю в рамках торгов прошлой недели оказывали нефтяные котировки, которые преимущественно находились выше уровня 60 долл. за барр. При этом отсутствие негативных новостей с геополитической арены позволили снизить «геополитическую» премию в курсе доллара. На протяжении всей недели рубль демонстрировал укрепление по отношению к базовым валютам. Так, еще в начале недели курс доллара находился на уровне 62,46 руб., а по ее итогам достиг значения 60,37 руб. При этом можно отметить, что в конце недели курс доллара опускался ниже уровня 60 руб., однако коррекция на сырьевых площадках не позволила рублю удержаться на этом уровне.

Снижение котировок нефти, а также ожидания понижения ключевой ставки ЦБ РФ могут оказать давление на рубль. Мы полагаем, что к концу недели курс доллара при сохранении котировок нефти на текущих значениях и снижении ключевой ставки может достигнуть 62,5-63,0 руб.

Снижение котировок нефти ниже уровня 60 долл. за барр. оказало давление на курс рубля, который по отношению к доллару вновь превысил 60 руб. При этом мы ожидаем, что при сохранении цен на нефть отметки 60 долл. за барр. курс рубля может достигнуть уровня 62-62,5 руб. Помимо фактора нефти на курс рубля также будет оказывать влияние предстоящее решение Банка России о ключевой ставке. Исходя из риторики представителей регулятора, следует, что на пятничном заседании может быть принято решение о снижении ключевой ставки. При этом показатель Инфляции для Банка России в настоящий момент не является основным. Мы ожидаем, что на пятничном заседании ЦБ может снизить ключевую ставку на 100-200 б.п., в подобном случае, давление на рубль может лишь усилиться. Следует напомнить, что январское понижение ставки стало поводом для коррекции курса рубля по отношению к базовым валютам на 1,0 - 1,5 руб.

Мы полагаем, что к концу недели курс доллара, при сохранении котировок нефти на текущих значениях и снижении ключевой ставки может достигнуть 62,5-63,0 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

Игорь Голубев

GolubevIA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-29

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

ПРОДАЖИ ИНСТРУМЕНТОВ С ФИКСИРОВАННОЙ ДОХОДНОСТЬЮ

Пётр Федосенко

FedosenkoPN@psbank.ru

+7 (495) 228-33-86

Ольга Целинина

TselininaOI@psbank.ru

+7 (495) 228-33-12

ТОРГОВЛЯ ДОЛГОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ И ВАЛЮТОЙ

Дмитрий Иванов

Rybakova@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-74-35

Константин Квашнин

Kvashninkd@psbank.ru

+7 (495) 705-90-69

Евгений Жариков

Zharikov@psbank.ru

+7 (495) 705-90-96

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

Иван Заволоснов

ZavolosnovIV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 70-50-54

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.