

Еженедельный обзор валютного рынка

Валютный рынок

16 марта 2015 г.



Промсвязьбанк

Влияние нефти на курс рубля немного снизилось. Тем не менее, риски возможного ослабления рубля сохраняются. Мы полагаем, что рубль продолжит находиться в диапазоне 61,0-64,0 руб. по отношению к доллару.

В фокусе внимания инвесторов на этой неделе будет решение ФРС, а также последующая пресс-конференция ее главы. Мы ожидаем, что пара EUR/USD продолжит стремиться к паритету, а в рамках торгов текущей недели будет находиться в диапазоне 1,00х-1,05х.

Алексей Егоров
egorovav@psbank.ru

Глобальный валютный рынок

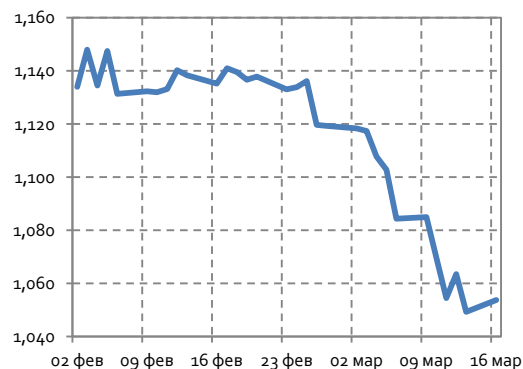
Пара EUR/USD продолжает стремиться к паритету.

Торги на глобальном валютном рынке на прошлой неделе можно было разделить на два блока. Еще в начале недели, когда ЕЦБ официально запустил программу выкупа активов (9 марта), можно было наблюдать сохранение тренда по снижению пары EUR/USD до уровня 1,055х, во второй половине недели была консолидация. При этом можно отметить, что сама по себе неделя была весьма скупа на публикации макростатистических новостей. Кроме того, участники рынка по-прежнему находились в ожидании предстоящего на этой неделе заседания ФРС. По итогам недели соотношение между долларом и евро составило 1,0498х.

В фокусе внимания инвесторов на этой неделе будет решение ФРС, а также последующая пресс-конференция ее главы. Мы ожидаем, что пара EUR/USD продолжит стремиться к паритету, а в рамках торгов текущей недели будет находиться в диапазоне 1,00х-1,05х.

Ключевым событием текущей недели для глобального долгового рынка будет предстоящее решение ФРС США, а также последующие заявления главы. На наш взгляд, публикация последних данных о состоянии рынка труда, инфляции, а также экономической активности может стать аргументом в пользу того, что глава регулятора в своей риторике может сделать акцент на необходимости ужесточения монетарной политики. При этом позиции доллара будут усиливаться, и пара EUR/USD продолжит стремиться к паритету. Мы полагаем, что пара EUR/USD в рамках текущей недели будет находиться в диапазоне 1,00х-1,05х.

EUR/USD



Источник: данные Reuters

Локальный валютный рынок

Снижение котировок нефти оказало давление на курс рубля.

Коррекция на сырьевых площадках, где стоимость нефти опустилась ниже уровня 60 долл. за барр., оказала давление на рубль. Примечательно, что раньше снижение котировок нефти провоцировало более сильную реакцию участников. Следует отметить, что курс доллара в рамках торгов минувшей недели, так и не смог преодолеть отметку 63 руб.

Тем не менее, помимо событий на глобальных площадках можно также отметить, что решение Банка России о снижении ключевой ставки на 100 б.п. до уровня 14 % оказало лишь краткосрочное влияние на ход торгов в диапазоне 0,5 руб. При этом снижение котировок нефти, произошедшее уже в конце пятничных торгов до уровня 55 долл. за барр., не успело отразиться на ходе торгов. Курс доллара по итогам недели составил 61,70 руб.

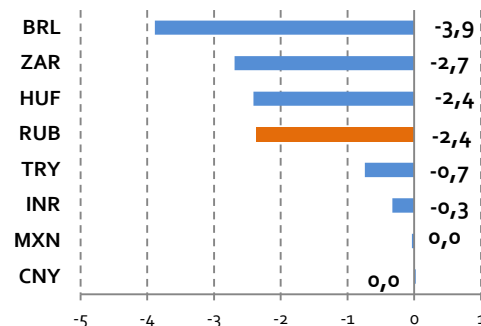
Влияние нефти на курс рубля немного снизилось. Тем не менее, риски возможного ослабления рубля сохраняются. Мы полагаем, что рубль продолжит находиться в диапазоне 61,0-64,0 руб. по отношению к доллару.

Усиление коррекции цен на «черное золото» и снижение их до уровня 54 долл. за барр. оказало не столь существенное влияние на ход торгов на локальном валютном рынке. Не исключено, что в настоящий момент на фоне готовности России покрывать дефицит бюджет за счет резервного фонда влияние сырьевого сегмента на рубль будет не столь очевидным. Кроме того, поддержку рублю может оказать приближающийся налоговый период.

Тем не менее, продолжительное нахождение котировок нефти на уровне 55 долл. за барр. и ниже, на наш взгляд, все же сформирует негативный сигнал для рынка, что может вылиться в единовременное ослабление рубля по отношению к базовым валютам на 2-3 руб. При этом нельзя исключать, что риторика ФРС может спровоцировать коррекцию на сырьевых площадках, что лишь усилит негатив в отношении рубля.

Мы полагаем, что рубль продолжит находиться в диапазоне 61,0-64,0 руб. по отношению к доллару.

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



Источник: данные Reuters

Динамика цен на нефть Brent, usd за барр.



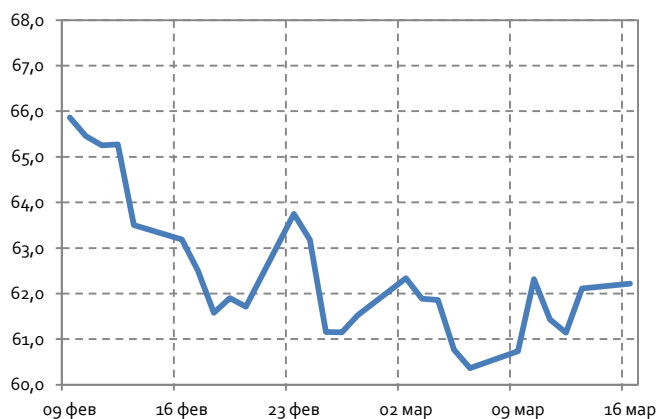
Источник: данные Reuters

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 Полюттов

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.