

17 августа 2015

Еженедельный обзор валютного рынка

Мы полагаем, что на этой неделе рубль может продолжить демонстрировать ослабление позиций, достигнув уровней 66,0-67,0 руб. за доллар.

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

Алексей Егоров
egorovav@psbank.ru

Глобальный валютный рынок

Торги на глобальных валютных площадках на прошлой неделе прошли в условиях низкой активности участников.

Минувшую неделю на глобальном валютном рынке можно разделить на две равные части. Так, в первой половине недели можно было наблюдать рост пары EUR/USD, которая достигала уровня 1,12х против 1,095х в начале недели. Впоследствии пара EUR/USD консолидировалась на достигнутом уровне в диапазоне 1,1079х - 1,1168х.

Примечательно, что участники рынка весьма скромно реагировали на публикуемую статистику. Представленные предварительные данные об индексах ВВП стран ЕС в целом совпали с прогнозами, отразив слабые темпы экономического роста. Данные о загрузке промышленных мощностей в США также не смогли добавить активности на валютные площадки. По итогам недели соотношение между долларом и евро составило 1,095х.

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

Ключевым событием текущей недели на глобальном валютном рынке можно назвать публикацию протокола предыдущего заседания комитета по открытым рынкам ФРС. В случае если представленный документ будет содержать намеки, когда именно ФРС намерен приступить к ужесточению монетарной политики, на рынок может вернуться активность. Мы полагаем, что к концу недели пара EUR/USD достигнет уровней 1,1х-1,13х.

Локальный валютный рынок

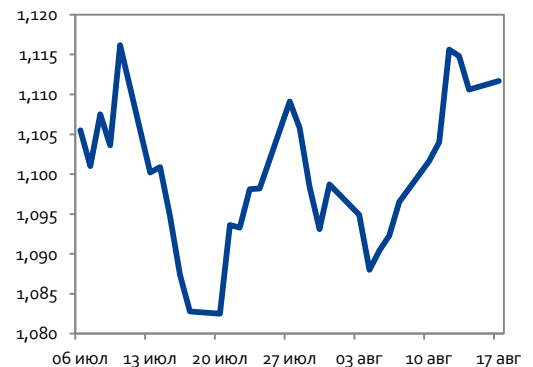
Рубль продолжал сдавать позиции, следуя за нефтяными котировками.

Большую часть всей прошлой недели рубль демонстрировал ослабление позиций относительно базовых валют. При этом сильная связь между котировками нефти и курсом рубля сохранялась.

В начале недели можно было наблюдать сильное укрепление рубля до уровня 62,62 руб. по отношению к доллару. Поддержку национальной валюте оказал рост котировок нефти на сырьевых площадках, где цены превысили уровень 50 долл. за барр.

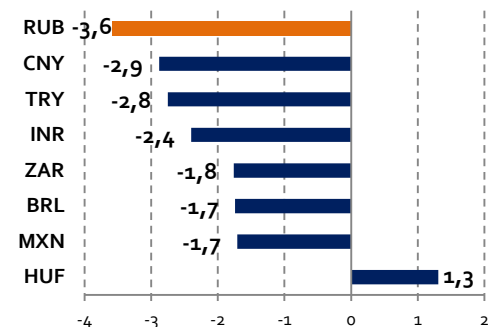
Тем не менее, со снижением котировок нефти ниже уровня 50 долл. за барр. рубль вернулся к 64,5 руб. за доллар. Примечательно, что фактор налоговых выплат, которые начинаются во второй половине месяца, не оказал рублю должной поддержки. По итогам недели курс доллара составил 64,87 руб. В то же время максимальный курс в рамках торгов на прошлой неделе составил 65,07 руб.

EUR/USD



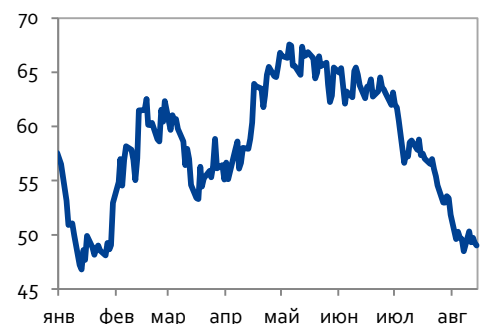
Источник: данные Reuters

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



Источник: данные Reuters

Динамика цен на нефть Brent, usd за барр.



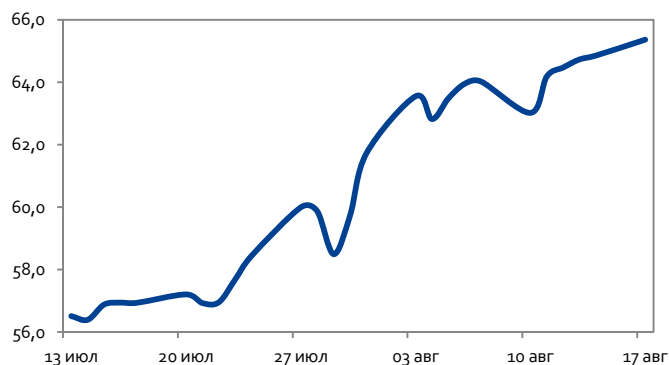
Источник: данные Reuters

Мы полагаем, что на этой неделе, рубль может продолжить демонстрировать ослабление позиций, достигнув уровней 66,0-67,0 руб. за доллар.

Текущая неделя на локальном валютном рынке началась не лучшим для рубля образом. Котировки нефти по-прежнему не позволяют национальной валюте продемонстрировать хоть малейшее восстановление. Кроме уже привычных факторов еще одним негативным моментом можно назвать обострение конфликта на юго-востоке Украины. По информации СМИ, населенные пункты ДНР и ЛНР на прошлой неделе и в выходные подверглись обстрелу украинских силовиков, нарушивших режим перемирия. Фактор приближающихся налоговых выплат пока не оказывает рублю существенной поддержки. Мы не исключаем, что участники рынка на фоне развивающегося негативного тренда могут воздержаться от продажи валюты. По нашим оценкам совокупность налоговых выплат включая страховые взносы могут достигнуть 1 трлн руб. В случае очередного снижения котировок нефти рубль вполне может достигнуть уровней 66,0-67,0 руб. по отношению к доллару.

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 Нуждин 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 Полютов 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 sibaevr@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.