

Еженедельный обзор валютного рынка



Промсвязьбанк

Валютный рынок

19 января 2015 г.

Нефтяные котировки и налоговые выплаты вряд ли окажут рублю существенную поддержку. Тем не менее без дополнительного негатива к концу недели рубль может укрепиться к уровню 62-63 руб. Все внимание сконцентрировано на предстоящем решении ЕЦБ. При этом у евро есть все шансы продолжить дальнейшее снижение относительно доллара с целью на конец недели на уровне 1,11х-1,12х.

Алексей Егоров
egorovav@psbank.ru

Глобальный валютный рынок

Пара EUR/USD продолжает демонстрировать снижение.

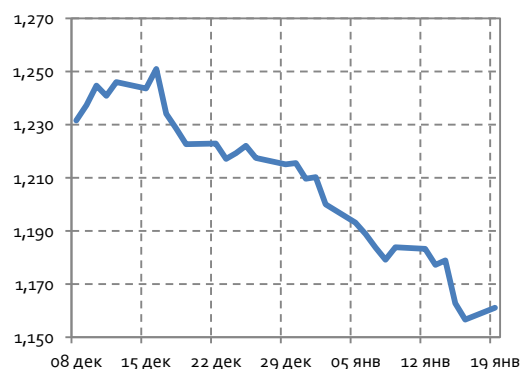
На глобальном валютном рынке пара EUR/USD продолжает демонстрировать понижательную тенденцию. Инвесторы продолжают находиться в ожидании решения ЕЦБ о начале выкупа активов с целью стимулирования экономики региона. При этом заявления главы ЕЦБ о том, что фактически вся инфраструктура для реализации данного механизма готова, лишь подогревают рынок. Пара EUR/USD в рамках минувшей недели опустилась до уровня 1,1459х – минимального с конца 2003 года.

Примечательно, что ЦБ Швейцарии, ранее удерживавший жесткую привязку швейцарского франка к евро на уровне 1,2х принял решение отказаться от подобного монетарного инструмента, предпочтя ввести отрицательную ставку по депозитным операциям. Подобное решение обусловлено негативным трендом евро.

Все внимание сконцентрировано на предстоящем решении ЕЦБ. При этом у евро все шансы продолжить дальнейшее снижение относительно доллара с целью на конец недели на уровне 1,11х-1,12х.

Ключевым событием текущей недели является заседание ЕЦБ, от которого инвесторы ждут заявление относительно начала выкупа гособлигаций. При этом рассчитывать на то, что инвесторы будут отвлекаться от решения ЕЦБ на предстоящие публикации индексов деловой активности ЕС не стоит. На наш взгляд, наиболее вероятный сценарий на глобальном валютном рынке выглядит как дальнейшее снижение пары EUR/USD с целью на конец недели до уровня 1,11х-1,12х.

EUR/USD



Источник: данные Reuters

Локальный валютный рынок

Рубль начал год с очередного ослабления.

Первая неделя после новогодних каникул на локальном валютном рынке была явно не в пользу национальной валюты. Снижение котировок нефти на сырьевых площадках с уровня 60 долл. за барр., где еще в конце прошлого года ожидалась стабилизация, до 45 долл. за барр. оказывало давление на рубль. Курс доллара при открытии торгов, несмотря на продажи валюты со стороны монетарных властей, все же превысил уровень 60 руб., а в последствии приблизился к отметке 66 руб. Дополнительным негативным моментом для рубля стало понижение суверенного рейтинга агентством Fitch, а также ожидание рейтингового действия со стороны агентства S&P, которое поместило суверенный рейтинг России в категорию Creditwatch с возможным понижением в конце января.

Помимо ряда негативных факторов можно также отметить и низкую активность участников.

По итогам прошлой недели курс доллара составил 64,91 руб., а курс евро 75,17 руб.

Нефтяные котировки и налоговые выплаты вряд ли окажут рублю существенную поддержку. Тем не менее без дополнительного негатива к концу текущей недели рубль может укрепиться к уровню 62-63 руб.

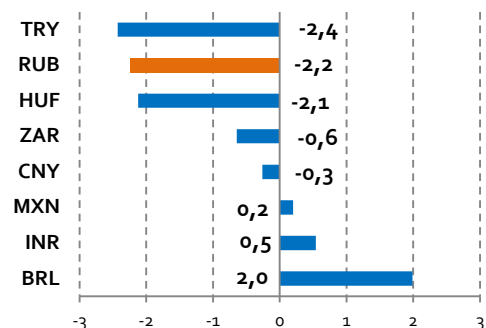
Восстановление котировок нефти к уровням 50 долл. за барр. пока не оказало рублю существенную поддержку. Интригой для инвесторов остается решение агентства S&P относительно суверенного рейтинга России, который может покинуть инвестиционную категорию. Кроме того у инвесторов пока отсутствуют ожидания того, что котировки нефти смогут закрепиться на текущих уровнях.

Ожидаемая поддержка рубля от продажи валюты для сокращения валютных позиций экспортными компаниями пока не оказывает влияния на ход торгов.

Приближающиеся налоговые выплаты также вряд ли окажут существенную поддержку национальной валюте по причине комфортного уровня ликвидности банковской системы.

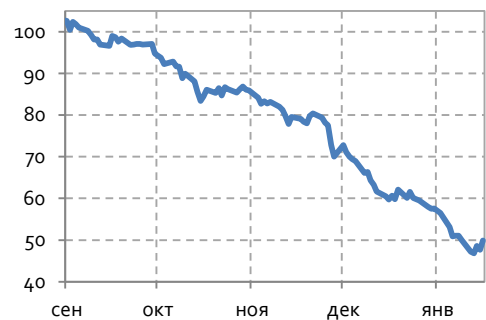
При этом мы полагаем, что текущий курс доллара на уровне 65 руб. выглядит немного завышенным и без дополнительного негатива к концу недели рубль может укрепиться к уровню 62-63 руб.

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



Источник: данные Reuters

Динамика цен на нефть Brent, usd за барр.



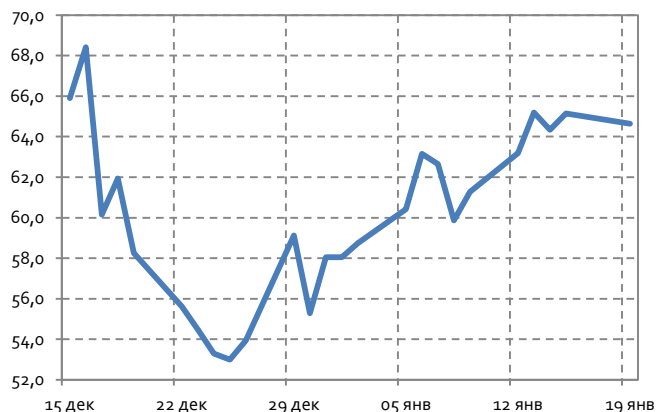
Источник: данные Reuters

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 Кащеев 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

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
Алина Арбекова ArbekovaAV@psbank.ru +7 (495) 777-10-20, доб. 77-71-17

ГРУППА ТЕХНИЧЕСКОГО АНАЛИЗА И МОДЕЛИРОВАНИЯ ГЛОБАЛЬНЫХ РЫНКОВ

Роман Османов OsmanovR@psbank.ru +7 (495) 777-10-20, доб. 77-70-10
Олег Шагов Shagov@psbank.ru +7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-34

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
Юлия Рыбакова Ivanovdv@psbank.ru +7 (495) 705-90-68
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.