

Еженедельный обзор валютного рынка

Валютный рынок

27 апреля 2015 г.



Промсвязьбанк

В ожидании решения ЦБ рубль будет демонстрировать высокую волатильность. Курс доллар при этом может находиться в диапазоне 50,50 - 54,00 руб.

Предстоящая публикация большого блока макростатистики может повысить активность на глобальном валютном рынке. Мы полагаем, что пара EUR/USD на этой неделе вполне может достигнуть уровня 1,1х-1,12х.

Алексей Егоров
egorovav@psbank.ru

Глобальный валютный рынок

Пара EUR/USD продолжала торговаться ниже уровня 1,09х.

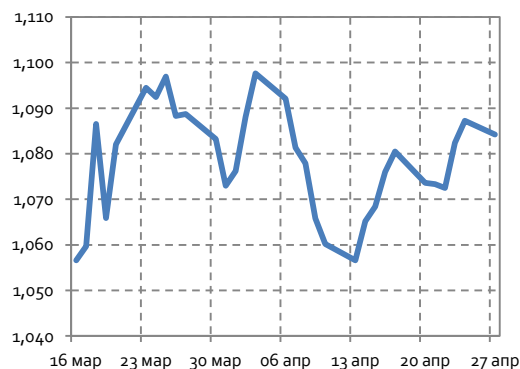
На глобальном валютном рынке минувшая неделя проходила в условиях слабого информационного фона. В первой половине недели пара EUR/USD торговалась в диапазоне 1,06х - 1,08х. При этом представленные слабые предварительные данные об индексах деловой активности стран ЕС стали поводом для начала роста пары EUR/USD, которая к концу недели достигла уровня 1,087х.

Предстоящая публикация большого блока макростатистики может повысить активность на глобальном валютном рынке. Мы полагаем, что пара EUR/USD на этой неделе вполне может достигнуть уровня 1,1х-1,12х.

На этой неделе пара EUR/USD может продолжить демонстрировать плавный рост. Инвесторы могут начать отыгрывать ожидания, связанные с предстоящим решением ФРС. Кроме того, будут представлены данные о ВВП США, а также данные о личных доходах и расходах.

Мы полагаем, что пара EUR/USD на этой неделе вполне может достигнуть уровня 1,1х-1,12х.

EUR/USD



Источник: данные Reuters

Локальный валютный рынок

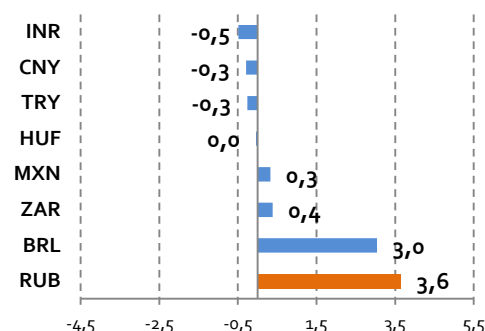
Нефть вновь поддержала рубль.

Торги на локальном валютном рынке на прошлой неделе можно разделить на две части. В первой половине недели рубль продолжал находиться под давлением принятого ЦБ решения о повышении ставок по операциям привлечения валютных ресурсов. Курс доллара при этом достигал уровня 54 руб. Помимо фактора роста стоимости валютного фондирования давление на рубль оказывал негативный тренд на сырьевых площадках, где стоимость нефти снизилась с 63,50 долл. за барр. до уровня 61,50 долл. за барр.

Тем не менее, во второй половине недели с ростом котировок нефти до уровня 65,5 долл. за барр. рубль начал вновь демонстрировать укрепление и к концу недели достиг уровня 50,07 руб.

Однако завершить неделю на позитивной ноте национальной валюте все же не удалось. Устная интервенция Министра Финансов А.Силуанова относительно того, что рубль укрепился слишком сильно, стала поводом для начала распродаж на валютном рынке. Курс доллара уже к закрытию пятничных торгов достиг уровня 51,05 руб.

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



Источник: данные Reuters

В ожидании решения ЦБ рубль будет демонстрировать высокую волатильность. Курс доллара при этом может находиться в диапазоне 50,50 -54,00 руб.

Текущая неделя началась на локальном валютном рынке с продолжения тренда по ослаблению рубля. Ожидания предстоящего в конце недели решения ЦБ относительно процентной ставки, а также продолжительные выходные оказывают давление на позиции национальной валюты. Мы полагаем, что решение о понижении ключевой ставки ЦБ в пределах 100 б.п. вряд ли окажет существенное влияние на курс рубля. При этом более агрессивное снижение может оказать дополнительное давление на рубль, и курс доллара может вновь приблизиться к значению 54,0-55,0 руб. Сделанные в конце прошлой недели заявления Министра Финансов относительно рубля, стали поводом для формирования ожиданий возможного более агрессивного подхода ЦБ к смягчению монетарной политики. При этом участники рынка фактически игнорируют позитивные тенденции на сырьевых площадках, где цены на нефть по-прежнему находятся на уровне 65 долл. за барр. и выше.

Завершение налогового периода (28 апреля будет уплачен последний налог на прибыль) лишит рубль поддержки, и участники рынка будут находиться в ожидании решения ЦБ, что добавит волатильности национальной валюте, курс доллара при этом может находиться в диапазоне 50,50 -54,00 руб.

Динамика цен на нефть Brent, usd за барр.



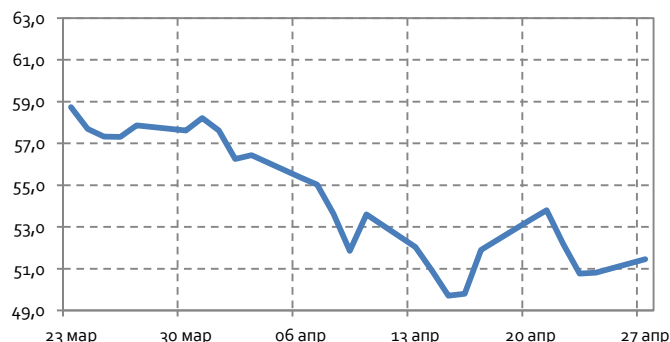
Источник: данные Reuters

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

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

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

sibaevrd@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

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.