

28 июля 2015 г.

Еженедельный обзор валютного рынка

Мы полагаем, что к концу текущей недели курс доллара продолжит демонстрировать рост и может превысить уровень 60,5 руб.

Мы полагаем, что в конце текущей недели пара EUR/USD будет находиться в диапазоне 1,095-1,125х.

Алексей Егоров
egorovav@psbank.ru

Глобальный валютный рынок

Рынки отыгрывают позитивное разрешение «Греческого» вопроса.

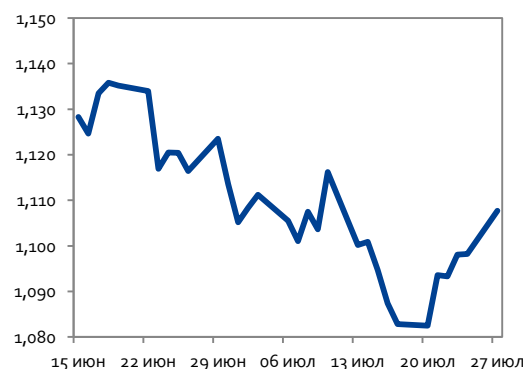
На глобальном валютном рынке, на протяжении всей прошлой недели, можно было наблюдать рост пары EUR/USD. Участники рынка отыгрывали позитивный исход событий, связанный с Грецией, а также ожидания получения Грецией очередного транша финансовой помощи. При этом наблюдаемое усиление позиций доллар на рынках EM не помешало европейской валюте продемонстрировать укрепление. Следует отметить, что на рынке усиливаются ожидания того, что по итогам предстоящего на этой неделе заседания ФРС представители регулятора могут ужесточить риторику относительно монетарной политики, которая приведет к дальнейшему усилению позиций доллара, однако в паре EUR/USD это пока не нашло отражения. По итогам недели соотношение между долларом и евро составило 1,0985х.

Мы полагаем, что в конце текущей недели пара EUR/USD будет находиться в диапазоне 1,095-1,125х.

Ключевым событием текущей недели можно назвать заседание ФРС, а также публикацию данных о ВВП США за второй квартал. Примечательно, что развивающиеся рынки уже отыгрывают возможное ужесточение риторики по итогам заседания. При этом в случае реализации ожиданий рынка можно будет рассчитывать на рост волатильности на валютных площадках.

Сама по себе публикация данных ВВП США может стать поводом для формирования на рынке новых ожиданий относительно дальнейшего развития событий в части дальнейшей монетарной политики. На наш взгляд, на этой неделе пара EUR/USD будет находиться в диапазоне 1,095х-1,125х.

EUR/USD



Источник: данные Reuters

Локальный валютный рынок

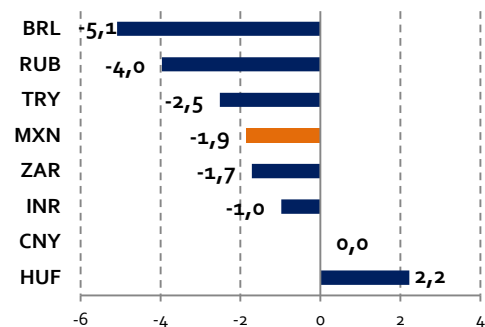
Снижение котировок нефти, а также общее негативное отношение к развивающимся рынкам послужило поводом для ослабления рубля.

Минувшая неделя на локальном валютном рынке начиналась в условиях низкой волатильности курса рубля, который по отношению к доллару удерживался на уровне немного ниже 57 руб. При этом возобновление тренда по снижению цен на нефть оказало на национальную валюту весьма негативное влияние. Уже к концу недели курс доллара приблизился к уровню 58,7 руб. Примечательно, что рубль был не единственной валютой, которая продемонстрировала ослабление относительно доллара. Так, практически все валюты развивающихся стран показывали негативную динамику. Причиной для подобного поведения инвесторов можно назвать сильные ожидания ужесточения риторики относительно дальнейшего монетарной политики ФРС по итогам заседания, которое состоится на этой неделе. Примечательно, что фактор налоговых выплат фактически не оказал рублю никакой поддержки. По итогам недели курс доллара составил 58,49 руб.

Мы полагаем, что к концу текущей недели курс доллара продолжит демонстрировать рост и может превысить уровень 60,5 руб.

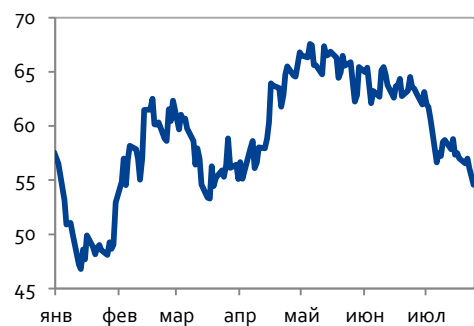
Текущая неделя на локальном валютном рынке началась в настроениях, сформированных еще в пятницу, – рубль продолжил демонстрировать ослабление. Дальнейшая коррекция на сырьевых площадках, а также общий негативный настрой к странам ЕМ продолжают оказывать давление на рубль. При открытии торгов снижение котировок нефти к уровням 53,5 долл. за барр. привело к ослаблению курса рубля, который достигал отметки 59,83 руб. по отношению к доллару. Примечательно, что фактор налоговых выплат все еще не оказывает влияния на ход торгов. Мы полагаем, что подобная тенденция может быть обусловлена нежеланием экспортеров обменивать валюту в ожидании дальнейшего снижения курса рубля. При сохранении текущих тенденций на сырьевых площадках у рубля сохраняется потенциал для дальнейшего ослабления. Мы полагаем, что к концу недели курс доллар вполне может преодолеть уровень 60,5 руб.

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



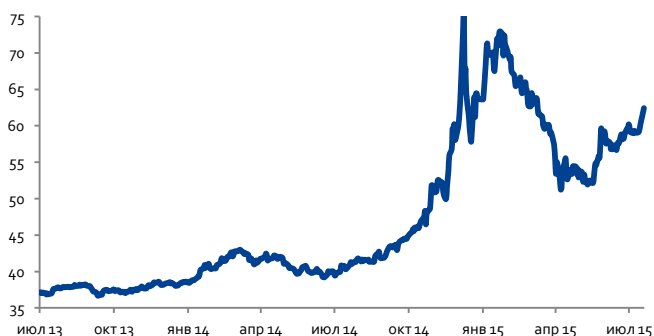
Источник: данные Reuters

Динамика цен на нефть Brent, usd за барр.



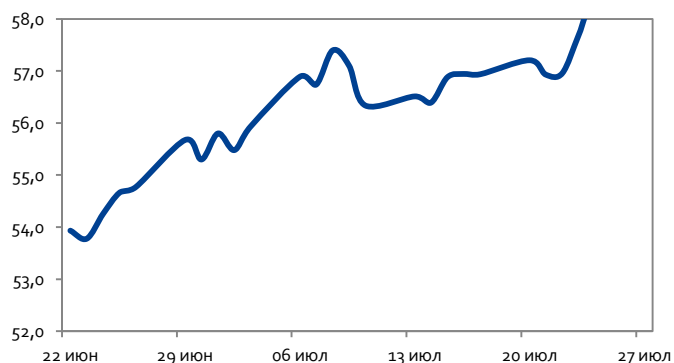
Источник: данные Reuters

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 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.