

28 сентября 2015

Еженедельный обзор валютного рынка

Сохранение продаж валюты экспортерами продолжит поддерживать рубль. Мы полагаем, что на этой неделе у рубля есть все шансы укрепиться в диапазон 64-65 руб. по отношению к доллару. В конце текущей недели, по нашим оценкам, пара EUR/USD будет находиться в диапазоне 1,105х-1,12х.

Алексей Егоров
egorovav@psbank.ru

Глобальный валютный рынок

Глобальный валютный рынок демонстрирует рост волатильности.

Торги на глобальном валютном рынке в рамках минувшей недели проходили в условиях повышенной волатильности. Участники рынка продолжали оценивать решение ФРС о сохранении действующей базовой процентной ставки, а также последующие комментарии главы ФРС о том, что ставка, с высокой долей вероятности, будет повышена в текущем году. Из наиболее важных данных можно выделить публикацию предварительных данных об индексах деловой активности в ЕС, которые в целом оказались хуже прогнозов. Также можно отметить публикацию данных о финальном индексе ВВП США за второй квартал, который оказался немного лучше прогнозов.

Пара EUR/USD в рамках минувшей недели находилась в диапазоне 1,11х-1,13х. По итогам недели соотношение между долларом и евро составило 1,1197х.

Мы полагаем, что в конце текущей недели пара EUR/USD будет находиться в диапазоне 1,105х-1,12х.

Несмотря на то, что на этой неделе предстоит довольно большой блок макростатистики, мы полагаем, что пара EUR/USD продолжит демонстрировать движение в узком диапазоне. При этом можно отметить, что инвесторы, вероятнее всего, продолжают пребывать в ожидании сигналов со стороны американской экономики, которые однозначно позволят сказать о дальнейшей политике ФРС. На наш взгляд, к концу этой недели пара EUR/USD будет находиться в диапазоне 1,105х-1,12х.

Локальный валютный рынок

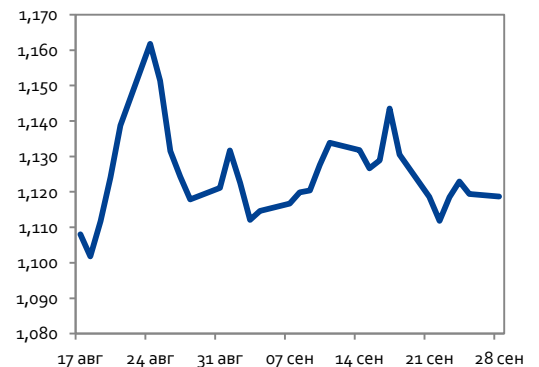
Налоговые выплаты, а также стабильность нефтяных котировок позволили рублю укрепиться.

На локальном валютном рынке в первой половине минувшей недели наблюдался штиль. Курс доллара удерживался в узком диапазоне 65,8-66,6 руб. При этом можно отметить, что ситуация на сырьевых площадках способствовала поддержанию у инвесторов нейтрального настроения, так как цены на нефть удерживались в диапазоне 47,75-49,0 долл. за барр.

Во второй половине недели можно было наблюдать начало фазы укрепления рубля. Так, в пятницу рубль все же смог сместиться от уровня 66 руб. по отношению к доллару. Поводов для усиления позиций национальной валюты можно назвать два: во-первых, уплата основной группы налогов, спрос на рубль был весьма сильным, во-вторых, на рынке присутствовали позитивные ожидания, связанные с предстоящим выступлением президента России на Генеральной ассамблее ООН, а также последующей встречей президентов России и США.

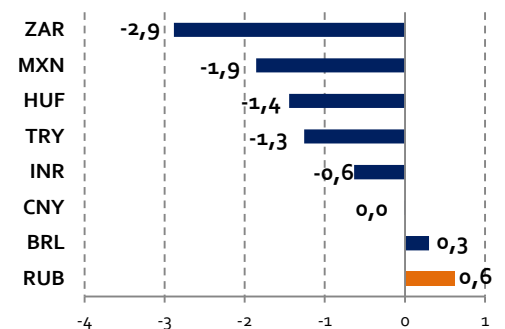
По итогам недели курс доллар составил 65,56 руб.

EUR/USD



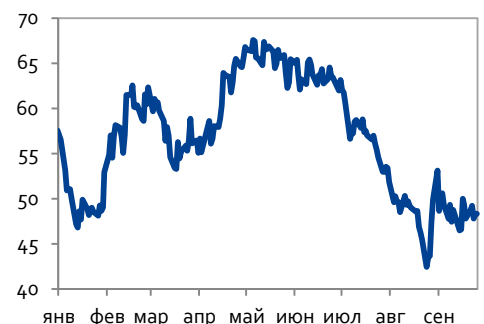
Источник: данные Reuters

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

Сохранение продаж валюты экспортерами продолжит поддерживать рубль. Мы полагаем, что на этой неделе у рубля есть все шансы укрепиться в диапазон 64-65 руб. по отношению к доллару.

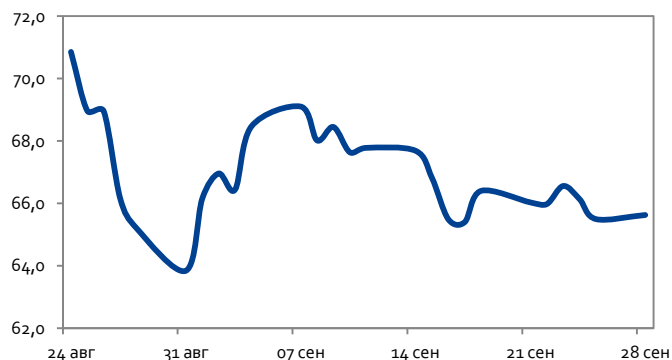
Завершение налогового периода, а также небольшое снижение котировок нефти не лучшим образом отразилась на настрое инвесторов локального валютного рынка. Тем не менее, рубль в рамках торгов понедельника не сильно потерял в цене, удержавшись ниже 66 руб. по отношению к доллару. Мы полагаем, что на этой неделе у рубля сохранится потенциал по укреплению, при этом участники рынка могут менее чувствительно реагировать на негативные изменения котировки нефти. Инерционность трансформации валютных позиций, которые могут продлиться и в начале октября, продолжит поддерживать национальную валюту. Мы полагаем, что на этой неделе у рубля есть все шансы укрепиться в диапазон 64-65 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 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
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.