

Еженедельный обзор валютного рынка

29.09.2020



Доллар вновь растет

В рамках предыдущей недели доллар продолжил подъем по отношению к основным мировым валютам, преодолев максимумы августа. **Так, индекс доллара DXY по итогам последних пяти торговых сессий смог прибавить 0,6%, поднявшись выше 94 пункта.**

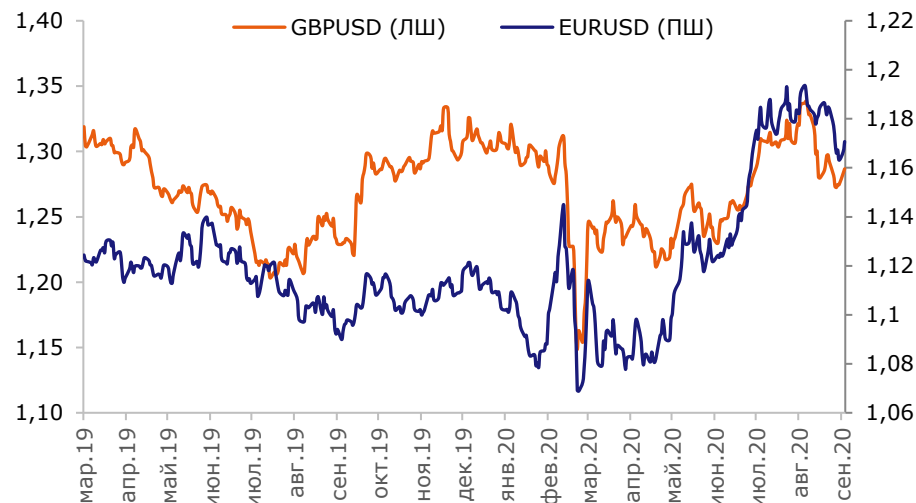
Существенный вклад в дальнейшее восстановление индекса доллара вновь внесла динамика единой европейской валюты, которая снизилась по отношению к доллару на 0,8%, отступив ниже 1,17. При этом британский фунт, напротив, смог подтянуться по отношению к доллару, прибавив 0,1%, удержав позиции выше 1,28. Британская валюта получила поддержку за счет улучшения ожиданий относительно ситуации с Brexit'ом.

В рамках текущей недели ожидаем продолжения роста доллара, что приведет к отступлению пары евро/доллар в диапазон 1,145-1,155. Внимание инвесторов будет приковано к статистике по индексам деловой активности в промышленности и сфере услуг по ключевым странам и регионам, а также к данным по рынку труда США.

Валюты развивающихся стран в рамках последних пяти сессий понесли существенные потери по отношению к доллару. Поводом к продажам послужили опасения инвесторов относительно влияния на экономику второй волны коронавируса. Лидерами падения выступили мексиканский песо и бразильский реал. Лучше других выглядит китайский юань на сдерживании его ослабления со стороны местного регулятора.

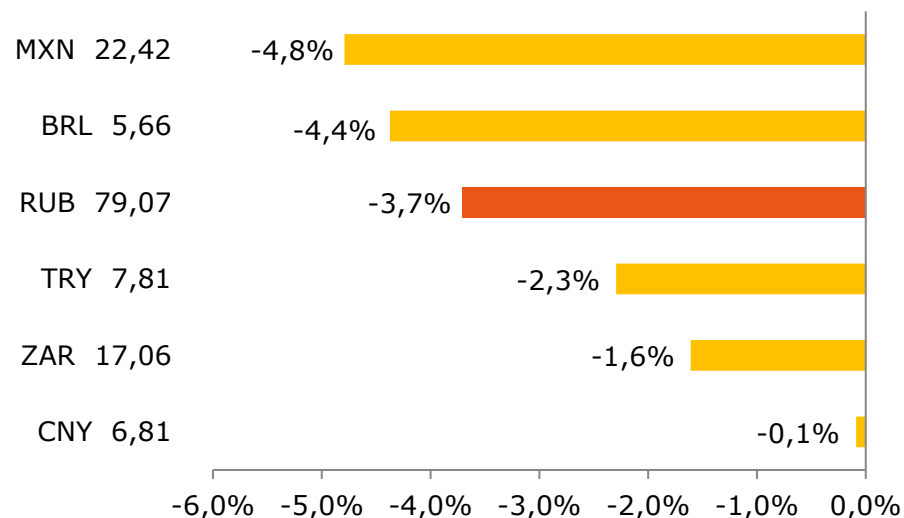
На текущей неделе валюты развивающихся стран могут продолжить негативную динамику. В случае выхода слабой статистики, давление на них сохранится на снижении аппетита инвесторов к рисковому активам.

Динамика евро и фунта к доллару



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Изменение валют ЕМ за неделю



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Рубль обновляет локальные минимумы

В рамках прошедшей недели рубль вновь ослаб по отношению к основным мировым валютам.

Негативная динамика валют развивающихся стран и рост геополитических рисков оказывали давление на рубль. При этом стабильной ситуации на рынке энергоносителей оказалось недостаточно для сдерживания продаж и нивелирования негативных факторов.

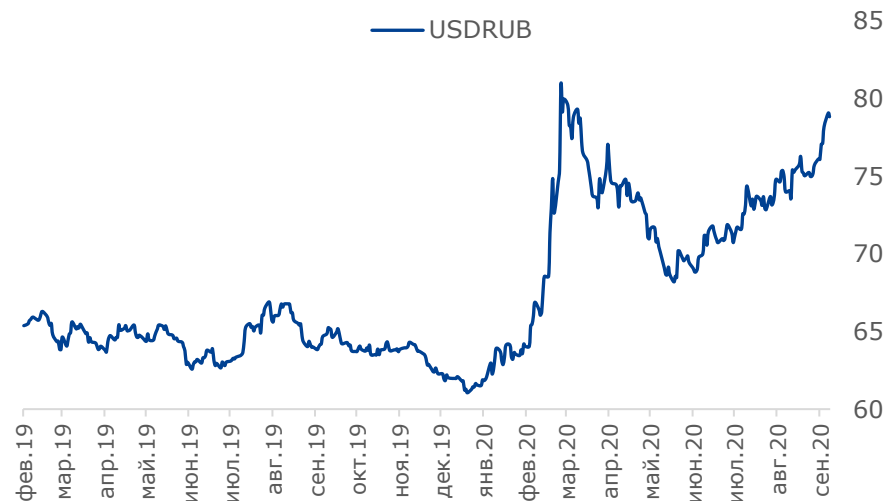
В результате, по итогам пяти последних сессий, доллар вырос на 3,7%, преодолев отметку 79 рублей. Евро прибавил 3%, поднявшись в район 92,5 рублей.

В рамках предстоящей недели ожидаем, что доллар продолжит удерживать позиции в верхней половине диапазона 75-80 рублей. На наш взгляд, в текущий момент в котировки рубля уже заложен широкий спектр рисков, включая геополитические, и национальная валюта недооценена относительно уровней рынка энергоносителей и макроэкономических показателей. В сложившихся обстоятельствах мы не видим поводов для полноценного закрепления американской валюты выше 80 рублей. При этом даже коррекция в ценах на нефть и дальнейшее ослабление валют развивающихся стран в рамках ближайшей недели могут быть проигнорированы рынком, а снижение геополитической напряженности, напротив, активно отыграно рублем.

Более того, стабильная ситуация на рынке нефти и частичное восстановление экспорта в четвертом квартале будут поддерживать национальную валюту, в результате чего доллар к концу года может отступить ниже 75 рублей.

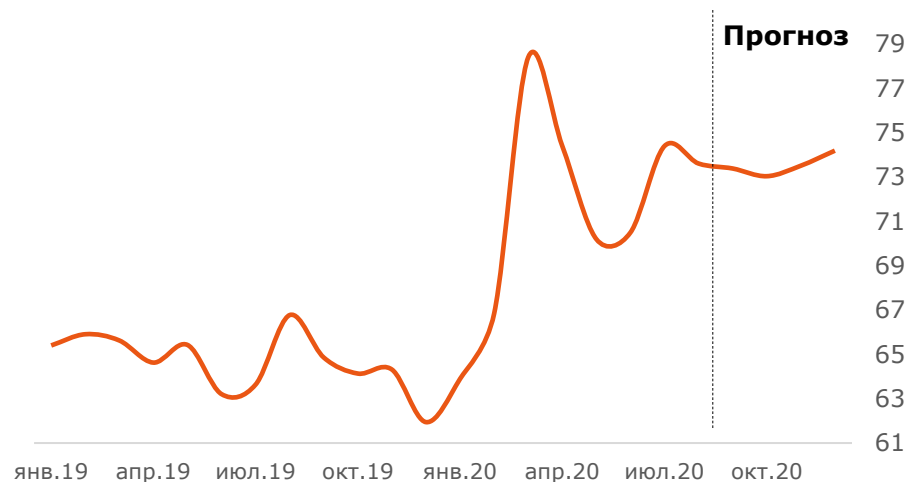
Отметим, что ЦБ с 1 октября по 30 декабря увеличит продажи валюты в рамках бюджетного правила на сумму, эквивалентную 2,9 млрд рублей день. В результате объемы продаж по бюджетному правилу составят эквивалент 5,3 млрд рублей в день - порядка 2,2% от средних объемов торгов в сентябре. Учитывая это, не ожидаем существенного влияния данного фактора на динамику рубля.

Динамика пары доллар/рубль



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Прогноз динамики пары доллар/рубль до конца 2020 года



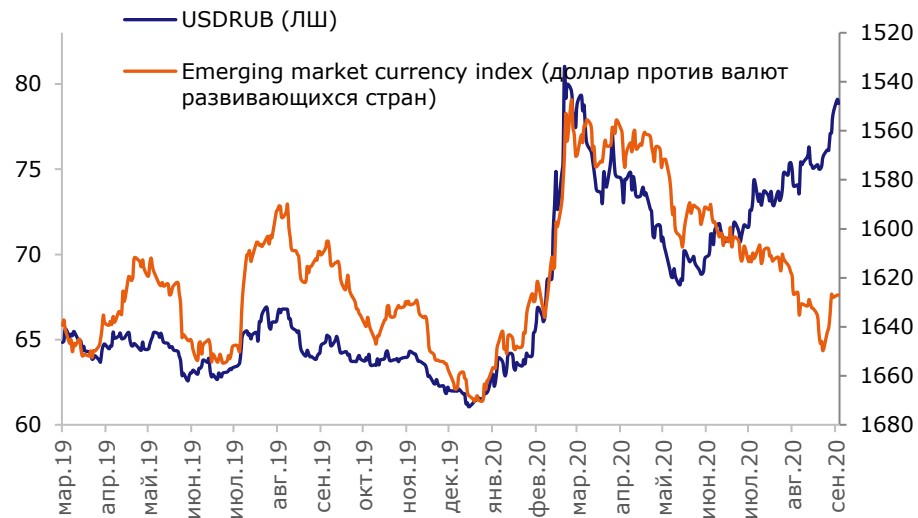
Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Динамика пары доллар/рубль и цен на нефть



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Динамика пары доллар/рубль и индекса валют EM



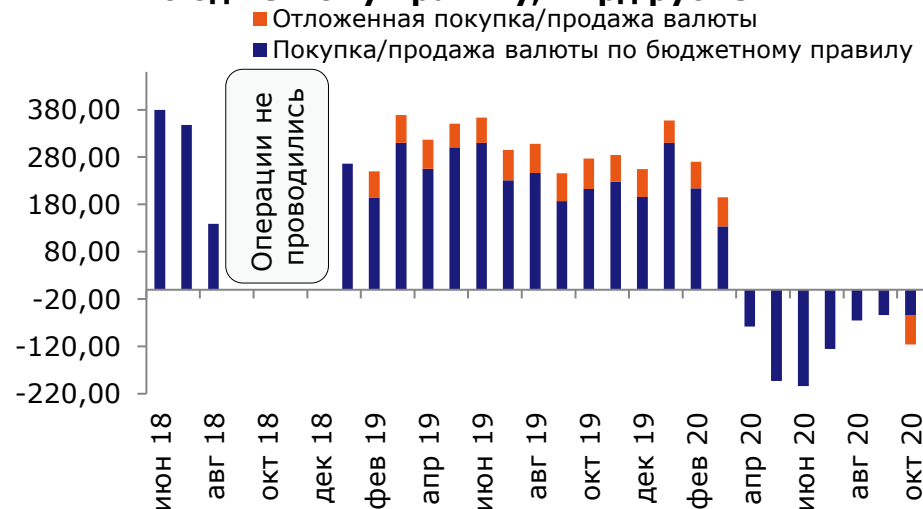
Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Корреляция рубля с нефтью и валютами EM



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Объемы покупки/продажи валюты по бюджетному правилу, млрд рублей



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

ПАО «Промсвязьбанк»

114115, Москва, Дербеневская наб., д.7, стр.22

e-mail: RD@psbank.ru

Bloomberg: PSBF <GO>

http://www.psbank.ru

http://www.psbinvest.ru

ПСБ Аналитика & Стратегия

Управление аналитики и стратегического маркетинга

Николай Кашеев
Начальник управления

KNI@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-39

Отдел экономического и отраслевого анализа

Евгений Локтюхов
Начальник отдела

LoktyukhovEA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-61

Игорь Нуждин

NuzhdinIA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-70-11

Екатерина Крылова

KrylovaEA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-67-31

Владимир Лящук

Lyaschukvv@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-86

Роман Антонов

Antonovrp@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-15-14

Андрей Тресорук

Tresorukaa@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 81-18-93

Отдел анализа банковского и финансового рынков

Илья Ильин
Начальник отдела

Ilinio@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-54-23

Дмитрий Грицкевич

Gritskevichda@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 81-10-36

Дмитрий Монастыршин

Monastyrshin@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-10

Денис Попов

Popovds1@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 81-09-13

Группа стратегического маркетинга

Андрей Бархота
Руководитель группы

Barkhotaav@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 81-06-34

Богдан Зварич

Zvarichbv@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 81-06-18

Мария Морозова

Morozovama2@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 81-11-23

© 2020 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.