

Еженедельный обзор валютного рынка

12.08.2020



Доллар продолжил боковое движение

После нескольких недель снижения, американская валюта последние две недели консолидируется на многолетних минимумах. **В результате индекс доллара DXY по итогам последних шести торговых сессий прибавил 0,1%, продолжив движение чуть ниже 94 пунктов.**

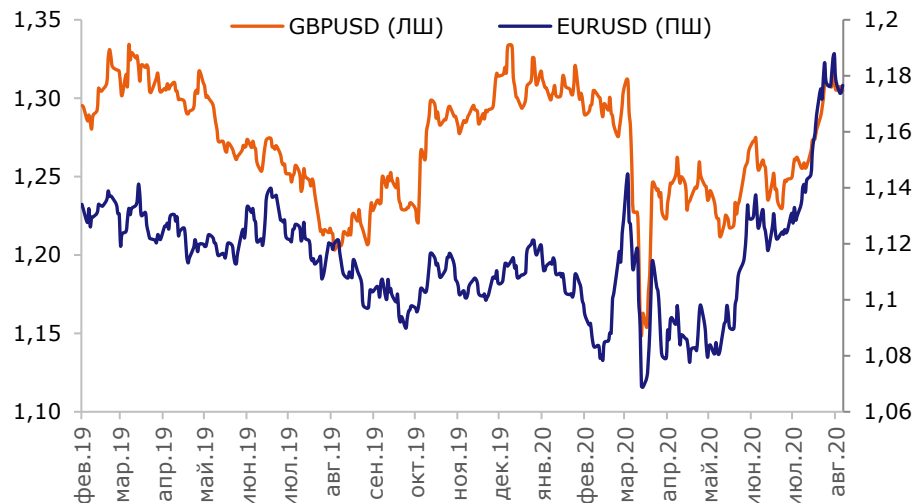
Евро и фунт в рамках данного периода продемонстрировали сопоставимое снижение, потеряв порядка 0,2%. При этом единая европейская валюта так и не смогла удержать позиции выше отметки 1,18, а фунт продолжает торговаться выше 1,3.

На этой неделе ожидаем попыток коррекционного роста американской валюты, что приведет к отступлению пары евро/доллар в середину диапазона 1,16–1,18. Отметим, что важным фактором для валютной пары продолжают выступать новости по новому пакету помощи американской экономике США.

Валюты развивающихся стран в рамках прошедшей недели продемонстрировали разнонаправленную динамику. И если подъем китайского юаня и мексиканского песо уложился в 1%, то падение валют Турции, Бразилии и Южной Африки составило 1,1-3,8%. Отметим, что юань демонстрирует стабильность, несмотря на рост напряженности в отношениях между США и Китаем.

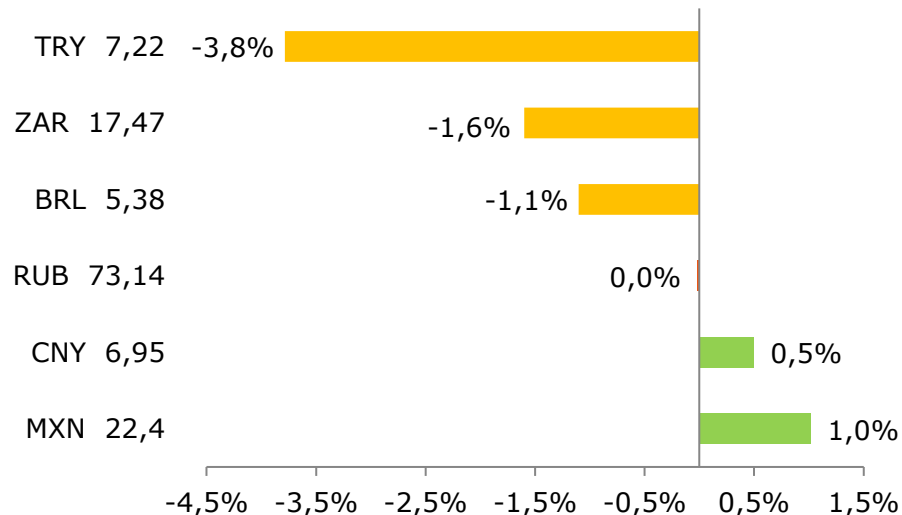
В рамках текущей недели сохраняются риски ухудшения отношения инвесторов ко всей группе валют EM, которые могут быть подкреплены восстановлением долларом своих позиций по отношению к основным мировым валютам. Важными факторами для инвесторов продолжают оставаться активизация коронавируса в Европе и Азии и рост напряженности в отношениях между США и Китаем.

Динамика евро и фунта к доллару



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Изменение валют EM за неделю



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Еще одна ступенька вверх

На прошедшей неделе на умеренно негативном внешнем фоне рубль смог укрепить свои позиции по отношению к основным мировым валютам.

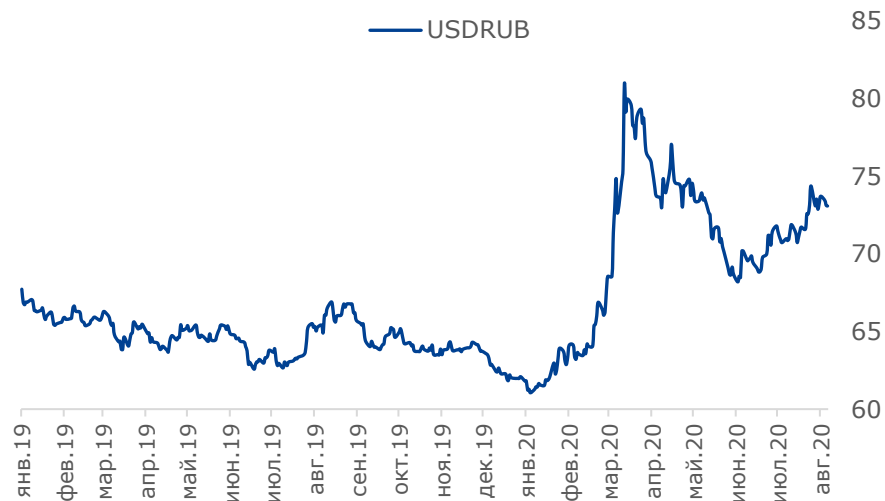
Продажам в рубле способствовала динамика валют развивающихся стран, которые в большинстве своем понесли потери при сохранении спроса на риск. При этом позитивная динамика рынка энергоносителей, где ближайший фьючерс на нефть марки Brent смог подняться в район 45 долларов за баррель, сдержала продажи в рубле, смягчив влияние снижения интереса глобальных инвесторов к валютам развивающихся стран.

На таком фоне по итогам последних пяти сессий доллар к рублю не изменился, удержав позиции в район 73,5 рубля. Единая европейская валюта снизилась на 0,6%, отступив ниже 86 рублей.

В рамках текущей недели ожидаем сохранение парой доллар/рубль позиций в верхней половине диапазона 70-75 рублей. Консолидация будет проходить на фоне сохраняющихся рисков ухудшения отношения инвесторов к широкому спектру активов, на фоне активного распространения активизации коронавируса в Европе и Азии, а также возможности роста напряженности в отношениях между США и Китаем. При этом поддерживать национальную валюту будет стабильная ситуация на рынке энергоносителей, которая сдержит продажи в рубле и не позволит американской валюте преодолеть отметку 75 рублей

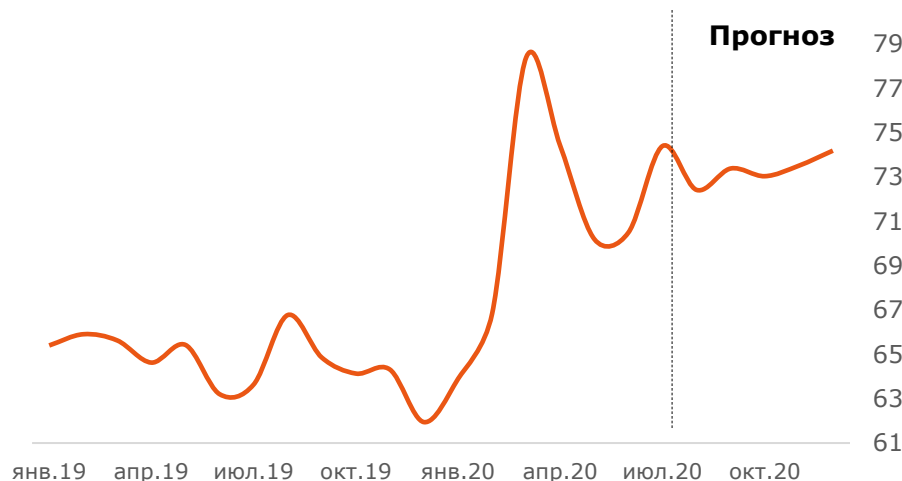
Из внутренних факторов в рамках текущей недели поддержку рублю продолжат оказывать продажи валюты по бюджетному правилу, которые вновь снизились – в августе объем продаж валюты составит 64,9 млрд рублей, что соответствует ежедневному объему в 3,1 млрд рублей.

Динамика пары доллар/рубль



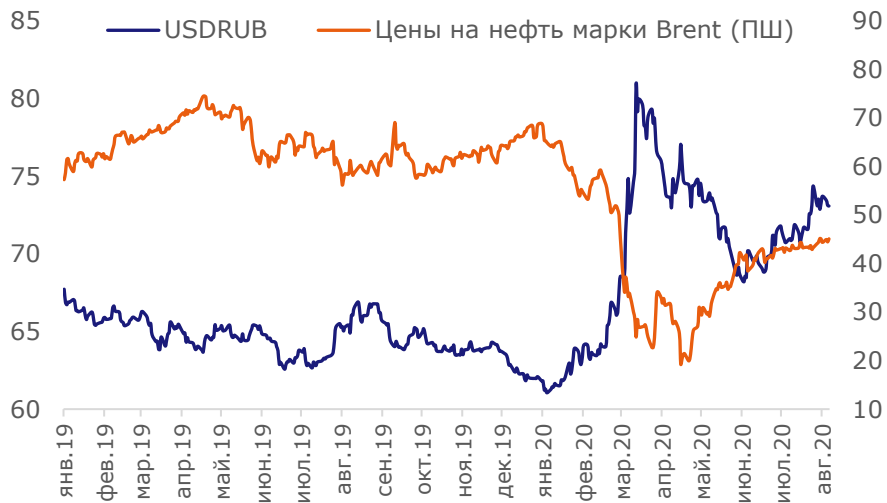
Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Прогноз динамики пары доллар/рубль до конца 2020 года



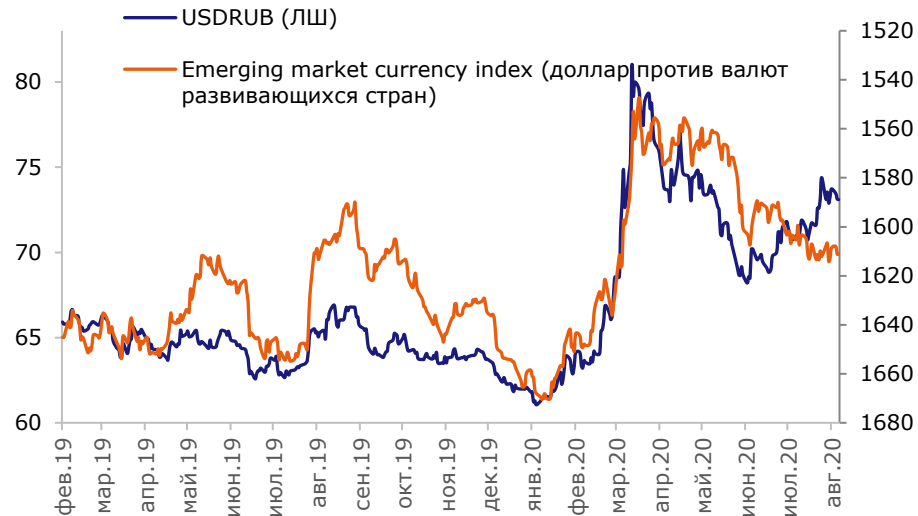
Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

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 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.