

Еженедельный обзор валютного рынка

22.09.2020



Доллар растет к широкому спектру валют

В рамках предыдущей недели доллар продолжил восстановление к максимумам августа по отношению к основным мировым валютам. Так, индекс доллара **DXU** по итогам последних пяти торговых сессий смог прибавить **0,6%**, поднявшись выше **93,6** пункта.

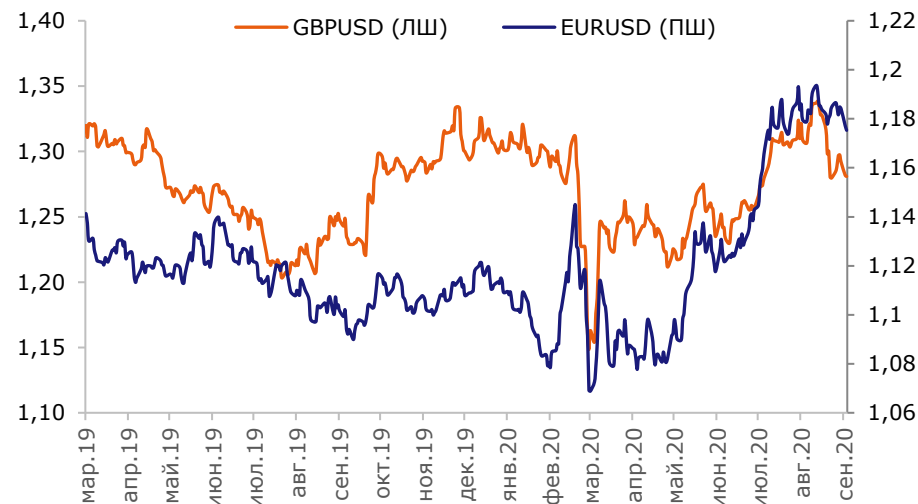
Существенный вклад в дальнейшее восстановление индекса доллара внесла динамика единой европейской валюты, которая снизилась по отношению к доллару на **0,8%**, отступив в район **1,177**. При этом британский фунт, который в рамках первой половины сентября чувствовал себя достаточно слабо, на этот раз снизился лишь на **0,2%**, удержав позиции выше **1,28**. Отметим, что британскую валюту поддержала готовность Банка Англии продолжать стимулирующую политику – регулятор рассматривает нетрадиционные методы поддержки, в частности, введение отрицательных ставок.

В рамках текущей недели доллар может продолжить восходящую динамику, а евро/доллар сделает еще один шаг к отметке 1,17. Внимание инвесторов будет сосредоточено на итогах статистики по индексам деловой активности в промышленности и сфере услуг по широкому спектру стран.

Валюты развивающихся стран в рамках последних пяти сессий также снижались к доллару. Хуже других продолжает смотреться турецкая лира на фоне нарастания напряженности вокруг ситуации в Средиземном море. Исключением стал китайский юань, прибавивший в рамках действий ЦБ **0,1%**

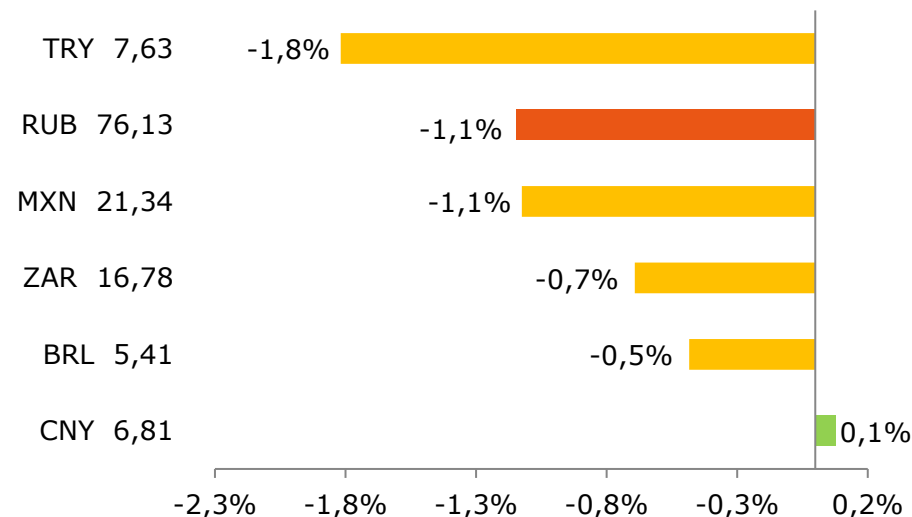
На текущей недели снижение аппетита к рисковому активам может продолжить оказывать давление на валюты развивающихся стран, что приведет к их дальнейшему ослаблению по отношению к американскому доллару.

Динамика евро и фунта к доллару



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Изменение валют ЕМ за неделю



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Рубль под давлением

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

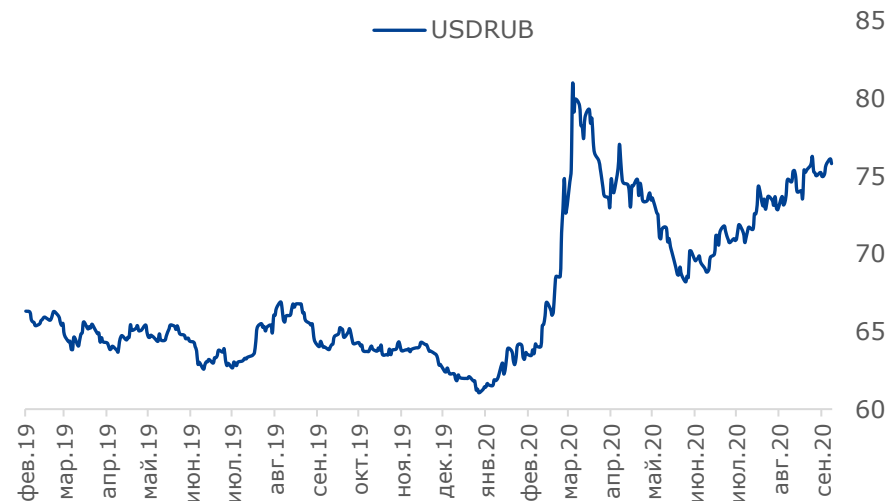
Давление на национальную валюту оказывало снижение аппетита к рисковому активам, приведшее к негативной динамике всей группы валют развивающихся стран. Инвесторы сокращали объем рискованных активов на опасениях относительно влияния второй волны пандемии на мировую экономику, а также отсутствию новых стимулов в США. Эти факторы способствовали и коррекции на рынке энергоносителей, что поддержало негативные настроения на нашем валютном рынке. При этом, в рамках прошедших сессий со стороны внутренних факторов наблюдается лишь слабая поддержка для рубля, что не позволяет национальной валюте противостоять внешнему негативу. На таком фоне продажи в рубле возобладали, что не позволило паре доллар/рубль закрепиться ниже отметки 75 рублей.

В результате по итогам пяти последних сессий доллар вырос на 1,1%, поднявшись выше 76 рублей. Евро подтянулся лишь на 0,3%, достигнув 89,6 рубля.

В рамках предстоящей недели ожидаем сохранения долларом позиций в нижней половине диапазона 75-80 рублей. Снижение аппетита к рисковому активам, которое выразится в ослаблении валют развивающихся стран, а также дальнейшее снижение рынка энергоносителей, где мы ожидаем отступления ближайшего фьючерса на нефть марки Brent в диапазон 38-40 долларов за баррель, будут способствовать продажам в рубле.

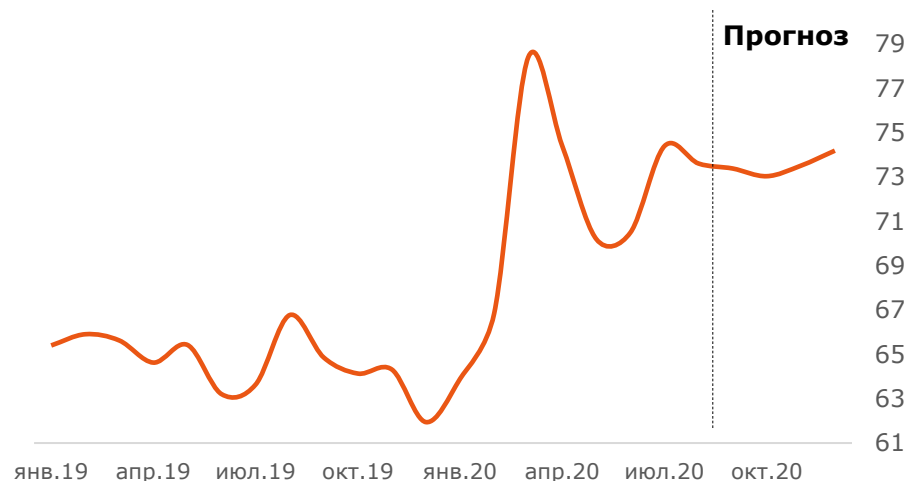
При этом российская валюта получит некоторую поддержку со стороны внутренних факторов. К продажам валюты в рамках мер по снижению волатильности рынка добавится подготовка экспортеров к пику налоговых выплат, который приходится на 25 сентября. Это частично нивелирует внешний негатив, однако внутренней поддержки может оказаться недостаточно для укрепления рубля.

Динамика пары доллар/рубль



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Прогноз динамики пары доллар/рубль до конца 2020 года



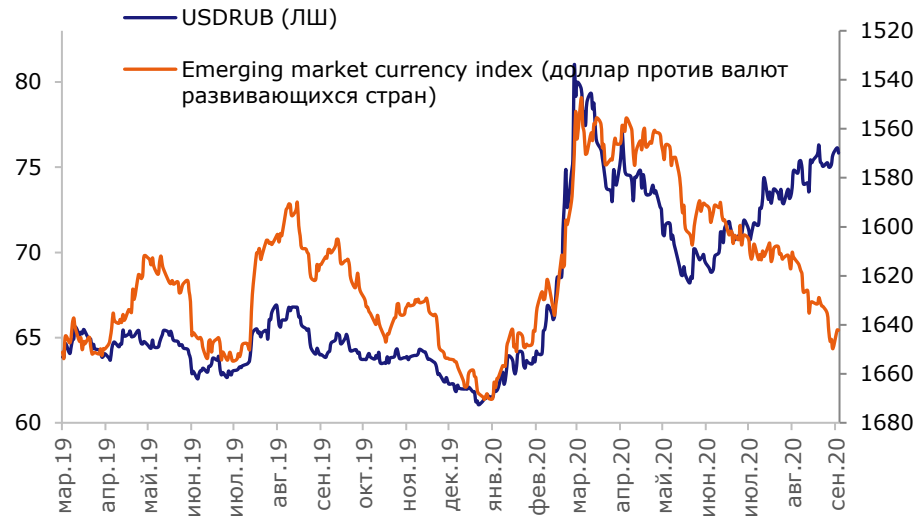
Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Динамика пары доллар/рубль и цен на нефть



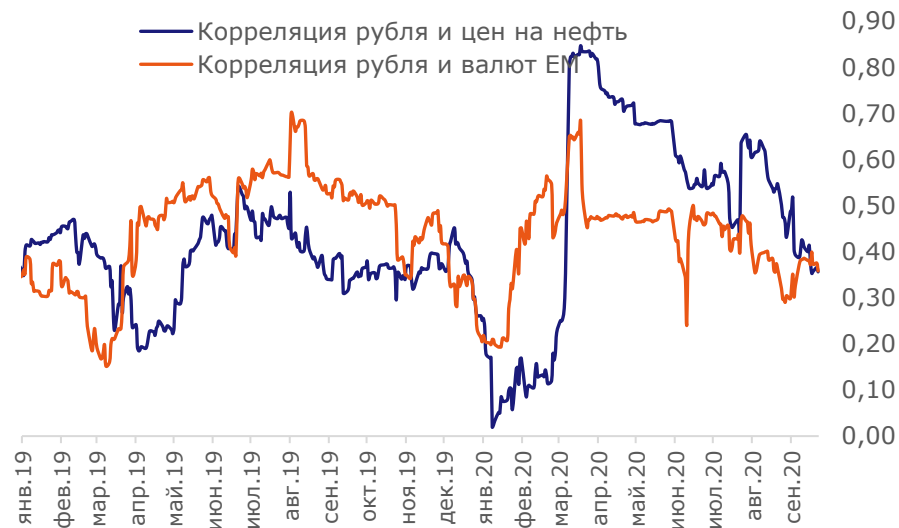
Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

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 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.