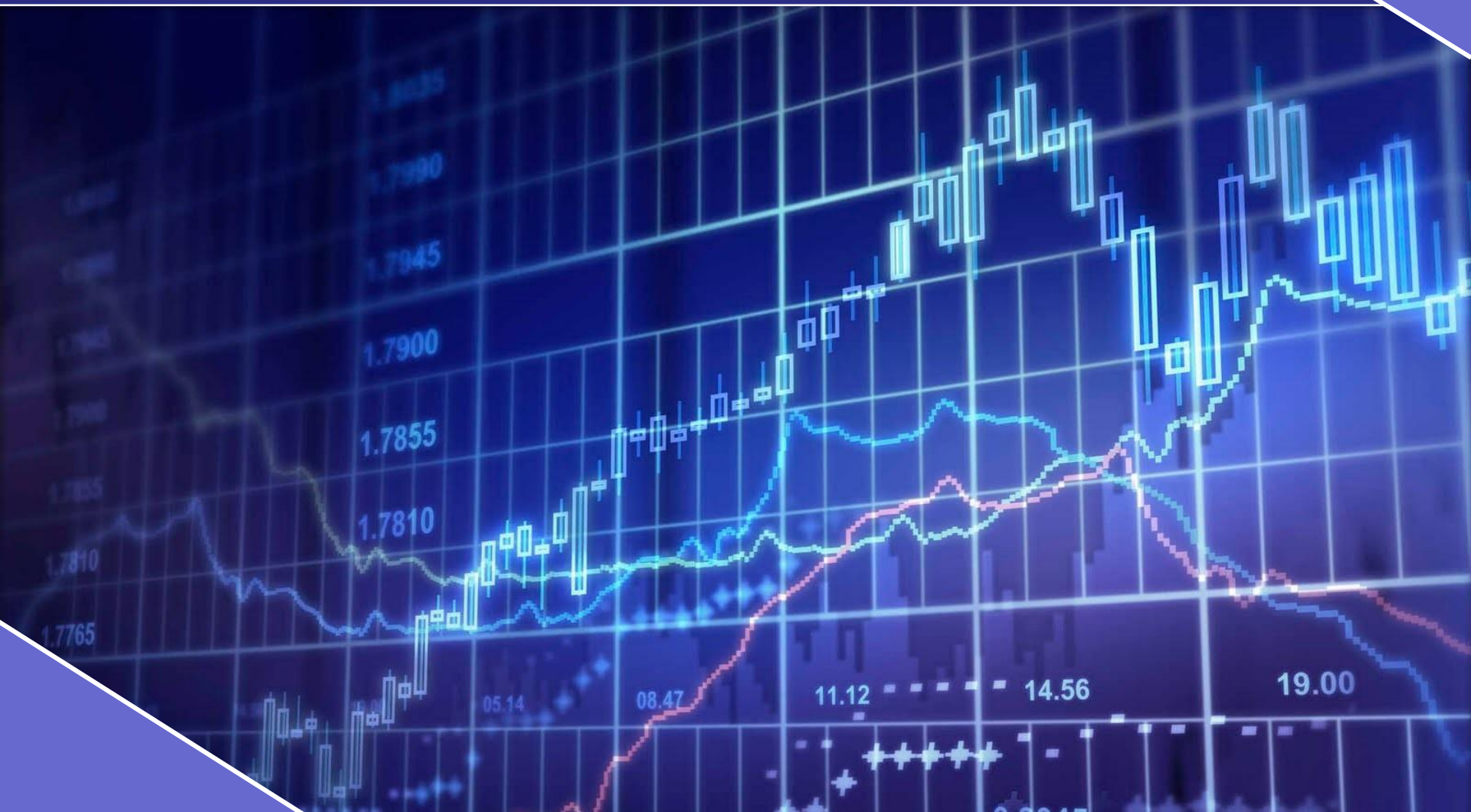


Еженедельный обзор валютного рынка

04.08.2020



Доллар удержал позиции

После нескольких недель уверенного снижения и установления новых многолетних минимумов американская валюта перешла в консолидацию. **В результате индекс доллара DXY по итогам последних пяти торговых сессий снизился лишь на 0,1%, удержав позиции в районе 93,5 пунктов.**

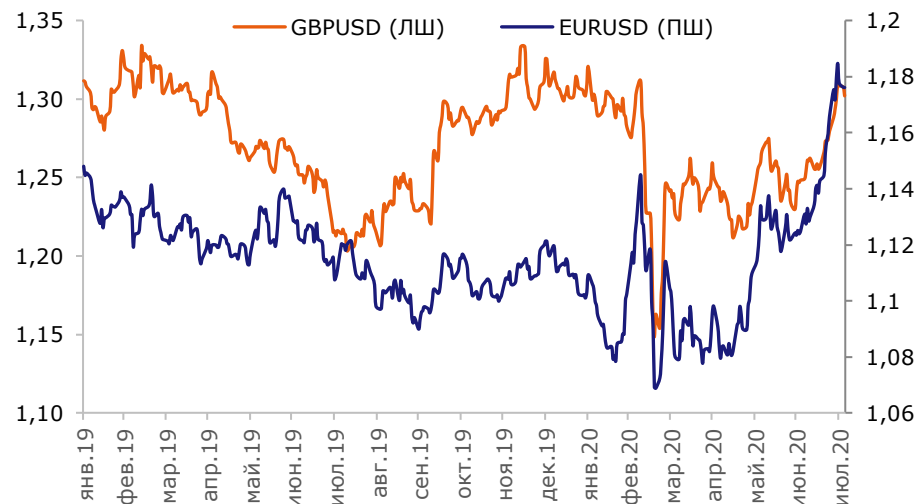
При этом евро по отношению к доллару не нашел в себе силы закрепиться выше отметки 1,18, прибавив менее 0,1%, и продолжил движение в районе 1,176. А вот британский фунт, в отличие от других основных мировых валют, продолжил восходящее движение по отношению к доллару, прибавив за последние пять сессий 1,5% и поднявшись выше 1,3.

На этой неделе ожидаем стабилизации пары евро/доллар в диапазоне 1,17–1,19. Отметим, что важным фактором для валютной пары выступают новости по новому пакету помощи американской экономике и данные по рынку труда США.

Большинство валют развивающихся стран в рамках прошедшей недели продемонстрировали снижение, несмотря на сохраняющийся спрос на риск на хороших данных по производственному индексу деловой активности. Удержать позиции удалось лишь китайскому юаню, который стабилизировался на фоне отсутствия существенного ухудшения отношений между США и Китаем.

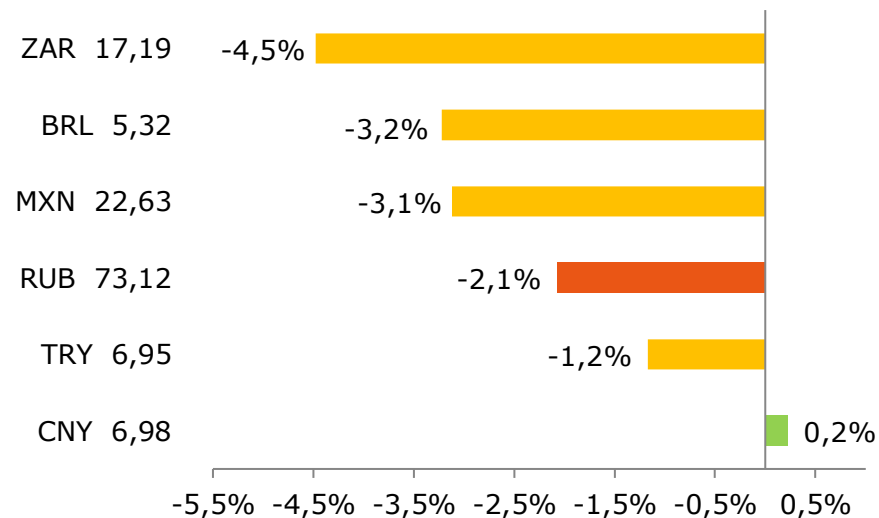
В рамках текущей недели сохраняются риски ухудшения отношения инвесторов ко всей группе валют развивающихся стран. Основными факторами для них продолжают оставаться распространение коронавируса в мире с активизацией в Европе и Азии, и возможность роста напряженности в отношениях между США и Китаем.

Динамика евро и фунта к доллару



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Изменение валют ЕМ за неделю



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Еще одна ступенька вверх

На прошедшей неделе на умеренно негативном внешнем фоне рубль возобновил снижение.

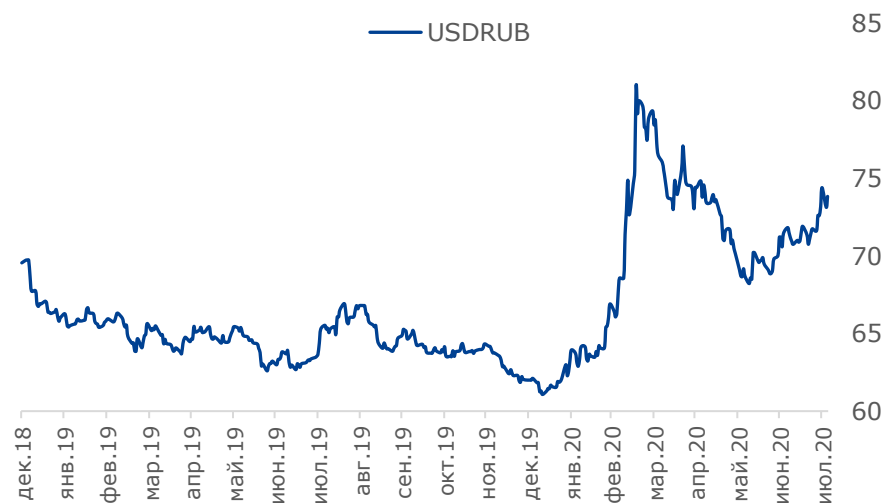
Так продажам в национальной валюте способствовала динамика валют развивающихся стран, которые в большинстве своем понесли потери при сохранении спроса на риск. При этом стабильная ситуация на рынке энергоносителей не смогла сдержать продажи в рубле. Плюс к этому, снизилась поддержка национальной валюты и со стороны внутренних факторов, в следствии прохождения пика налоговых выплат.

На таком фоне рубль существенно ослаб по отношению к основным мировым валютам. Так, по итогам последних пяти сессий доллар к рублю прибавил 2,1%, поднявшись в район 73,1 рубля. Единая европейская валюта выросла на 2,3%, поднявшись до 86 рублей.

В рамках текущей недели ожидаем перехода пары доллар/рубль в консолидацию в верхней половине диапазона 70-75 рублей. С одной стороны сохраняются риски роста давления на национальную валюту на фоне распространения коронавируса в мире и его активизации в Европе и Азии. С другой, удержание нефтью марки Brent позиций выше 40 долларов сдержит продажи и не даст поводов для выхода доллара выше 75 рублей. В результате, логичной выглядит стабилизация пары доллар/рубль у текущих значений.

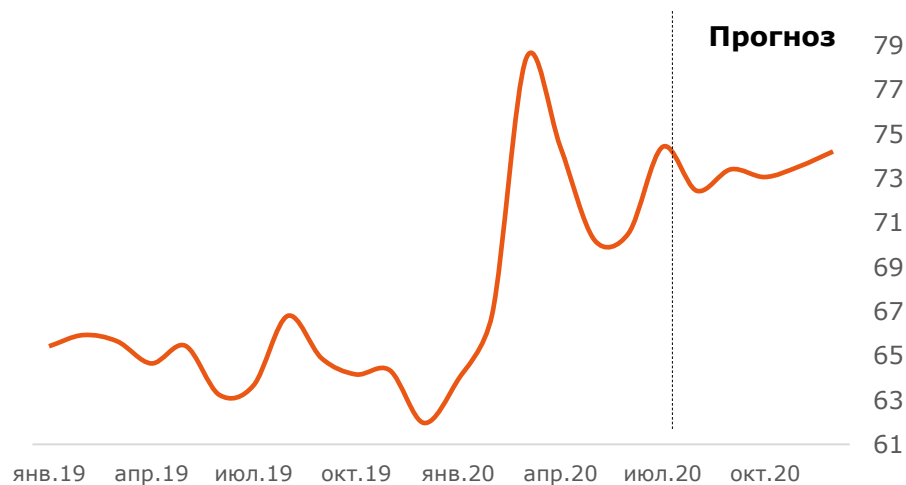
Из внутренних факторов поддержку рублю продолжат оказывать продажи валюты по бюджетному правилу.

Динамика пары доллар/рубль



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Прогноз динамики пары доллар/рубль до конца 2020 года



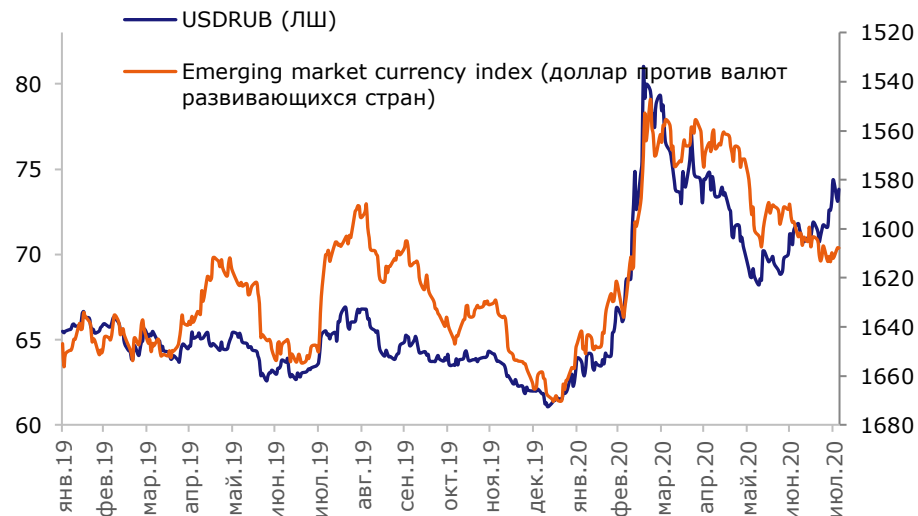
Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

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.