

# Недельный обзор валютного рынка

24.10.2022



Егор Жильников

[zhilnikovev@psbank.ru](mailto:zhilnikovev@psbank.ru)

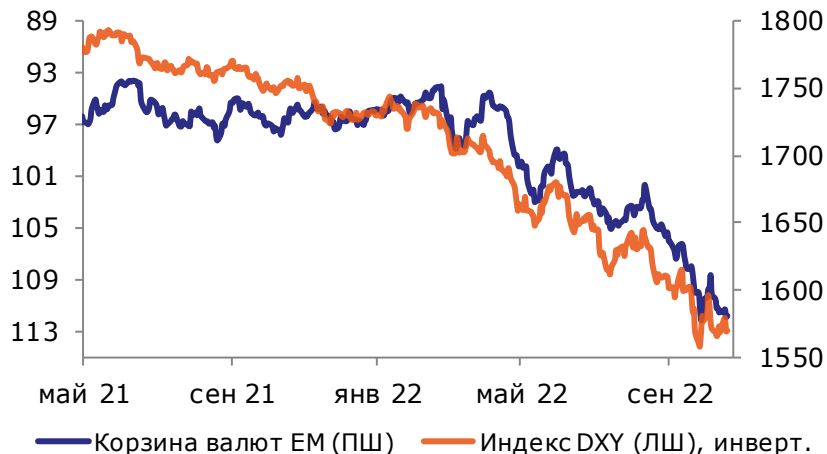


ПСБ Аналитика

# Конъюнктура мировых валютных рынков

## Доллар на глобальных рынках взял паузу в росте

Корзина валют EM и индекс DXY



Источник: PCB Аналитика

### Индекс DXY немного сбросил перекупленность по итогам торгов прошлой недели.

Доллар к корзине валют развитых стран взял паузу в укреплении после двухнедельного роста. Преимущественно ход торгов задавался накопленной перепроданностью фунта, евро и йены. Также отметим, что мировые ЦБ тратят рекордные суммы из резервов на поддержание локальных валют в связи с резким укреплением доллара. Впрочем, на данный момент трейдеры верят в продолжение укрепления «американца» - длинные позиции по доллару достигли 4-х месячного максимума. Отметим, что частичную поддержку DXY оказывала статистика по инфляции в ЕС.

По нашим оценкам, на данный момент инвесторы наблюдают больше за геополитическим развитием ситуации в Европе, ввиду чего на текущей неделе индекс DXY может продемонстрировать боковое движение в диапазоне 111,5-112,5 пунктов.

Изменение валют EM к доллару за неделю, %



Источник: PCB Аналитика

### Валюты развивающихся стран демонстрировали разнонаправленную динамику.

Индекс валют EM по итогам прошлой недели ослаб на 0,4 п.п. Ключевыми драйверами индекса стал устанавливающий многолетние антирекорды юань. Преимущественно динамика китайской валюты следовала за развитием политической ситуации в стране, а также ожиданиями о сохранении текущей политики НКБ. Лучше остальных выглядел южноафриканский ранд на фоне накопившейся перепроданности валюты.

Мы полагаем, что валюты развивающихся экономик продолжают демонстрировать разнонаправленную динамику ввиду складывающихся локальных факторов. Отметим, что индекс валют EM продолжит дешеветь на фоне уверенных позиций американской валюты.

# Конъюнктура российского валютного рынка

## Рубль немного окреп на прошлой неделе

### Котировки пары долл./руб.



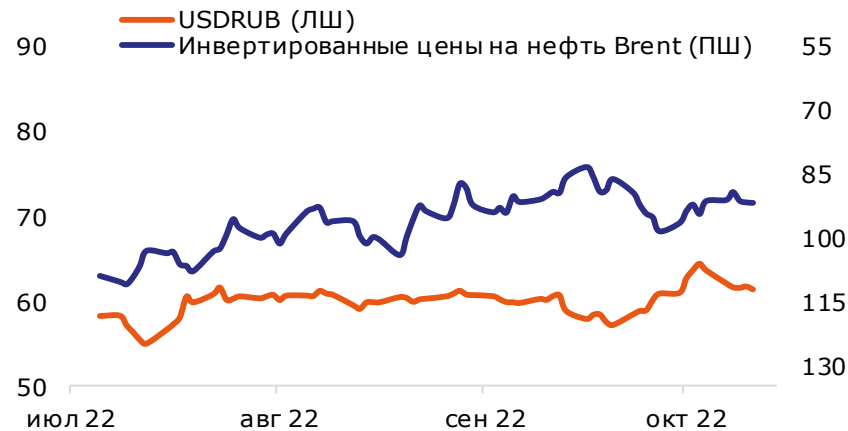
Источник: PCB Аналитика

### По итогам прошедшей недели рубль окреп на 1,3%, отступив к отметке 61 руб. за доллар

После бурного роста в первой половине октября курс доллара на прошлой неделе откатился вниз. По нашим оценкам, ключевыми драйверами выступили снижение нервозности среди спекулянтов из-за закрытия кор.счетов с банками стран Запада, а также приближение окончания налоговых выплат, когда компании-экспортеры активно реализуют свою валютную выручку. Впрочем, стоит отметить, что удорожание рубля было незначительным и вряд ли сохранится в обозримом будущем. Отметим, что ограничивает рост пары доллар-рубль и ожидания об отсутствии повышения ключевой ставки на ближайшем заседании ЦБ.

**На текущей неделе** курс доллара может сохранить инерционное снижение в диапазоне 60-62 руб., а после окончания налоговых выплат в середине недели «выскочить» за верхнюю границу целевого диапазона.

### Пара USD/RUB и цены на нефть

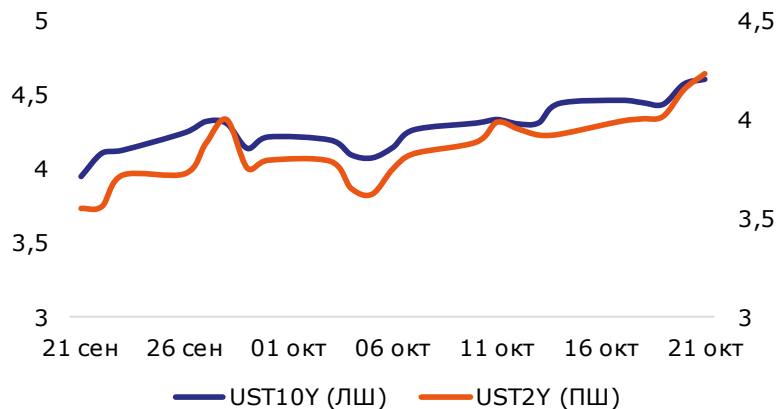


Источник: PCB Аналитика

### Отметим, что в пятницу ЦБ будет принимать решение по ключевой ставке.

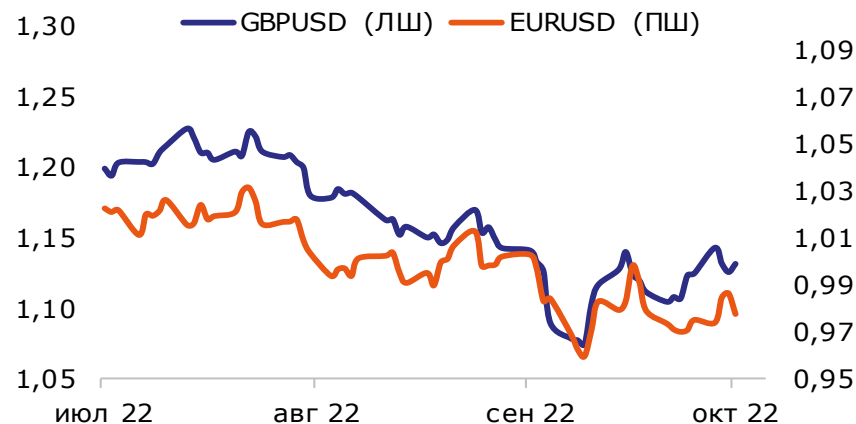
В сентябре дефляция завершилась. По итогам месяца индекс потребительских цен вырос на 0,05% м/м, после 3-х месяцев подряд выраженного снижения цен. В годовом выражении инфляция продолжила снижаться (13,7% г/г, против 14,3% г/г в августе), за счет высокой статистической базы 2021 года. Инфляционный тренд остается в рамках прогноза ЦБ (11-13% на конец года), что с учетом возросшей финансовой и геополитической неопределенности, а также роста среднесрочных проинфляционных рисков способствует, как минимум, приостановке процесса снижения ключевой ставки. Сценарий повышения ключевой ставки пока считаем маловероятным, с учетом официальных прогнозов 2-х летнего снижения реального ВВП России.

## Доходность гособлигаций США



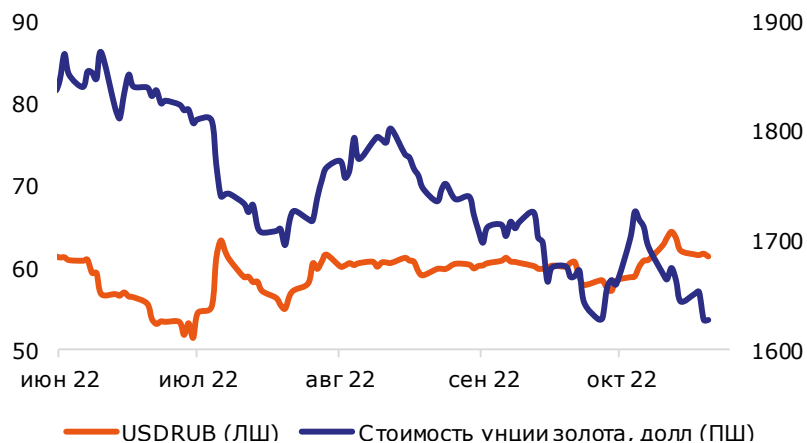
Источник: PCB Аналитика

## Котировки ключевых пар индекса DXY



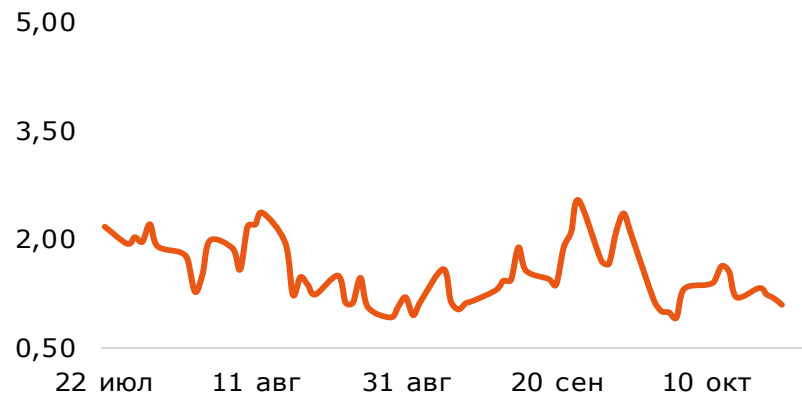
Источник: PCB Аналитика

## Рубль и цена на золото



Источник: PCB Аналитика

## Объемы торгов парой доллар-рубль, млрд долл



Источник: PCB Аналитика

## ПАО «Промсвязьбанк»

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

e-mail: RD@psbank.ru

<https://www.psbank.ru/Informer>

<https://vk.com/psbresearch>

<https://t.me/macroeconomicresearch>

### ПСБ Аналитика & Стратегия

Центр аналитики и экспертизы

+7 (495) 777-10-20

**Николай Кашеев**

Руководитель Центра

[KNI@psbank.ru](mailto:KNI@psbank.ru)

доб. 77-47-39

#### Отдел экономического и отраслевого анализа

**Евгений Локтюхов**

Начальник отдела

[LoktyukhovEA@psbank.ru](mailto:LoktyukhovEA@psbank.ru)

доб. 77-47-61

**Екатерина Крылова**

[KrylovaEA@psbank.ru](mailto:KrylovaEA@psbank.ru)

доб. 77-67-31

**Владимир Лящук**

[Lyaschukvv@psbank.ru](mailto:Lyaschukvv@psbank.ru)

доб. 77-47-86

**Владимир Соловьев**

[Solovevva1@psbank.ru](mailto:Solovevva1@psbank.ru)

доб. 81-48-31

**Людмила Теличко**

[Telichkole@psbank.ru](mailto:Telichkole@psbank.ru)

доб. 81-40-10

**Егор Жильников**

[Zhilnikovev@psbank.ru](mailto:Zhilnikovev@psbank.ru)

доб. 81-74-77

**Алексей Головинов**

[Golovinovag@psbank.ru](mailto:Golovinovag@psbank.ru)

доб. 81-75-84

#### Группа стратегического маркетинга

**Павел Гвоздев**

[Gvozdevpd@psbank.ru](mailto:Gvozdevpd@psbank.ru)

доб. 81-71-56

**Екатерина Гаврилова**

[Gavrilovaee@psbank.ru](mailto:Gavrilovaee@psbank.ru)

доб. 81-11-23

**Екатерина Аликина**

[Alikinaem@psbank.ru](mailto:Alikinaem@psbank.ru)

доб. 81-55-40

#### Отдел анализа банковского и финансового рынков

**Илья Ильин**

Начальник отдела

[Ilinio@psbank.ru](mailto:Ilinio@psbank.ru)

доб. 77-54-23

**Дмитрий Грицкевич**

[Gritskevichda@psbank.ru](mailto:Gritskevichda@psbank.ru)

доб. 81-10-36

**Дмитрий Монастыршин**

[Monastyrshin@psbank.ru](mailto:Monastyrshin@psbank.ru)

доб. 77-47-10

**Денис Попов**

[Popovds1@psbank.ru](mailto:Popovds1@psbank.ru)

доб. 81-09-13

**Максим Белугин**

[Beluginma@psbank.ru](mailto:Beluginma@psbank.ru)

доб. 81-62-16

**Никита Мидони**

[Midonins@psbank.ru](mailto:Midonins@psbank.ru)

доб. 81-91-95

© 2021 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.