

Еженедельный обзор валютного рынка

24.12.2021



Егор Жильников

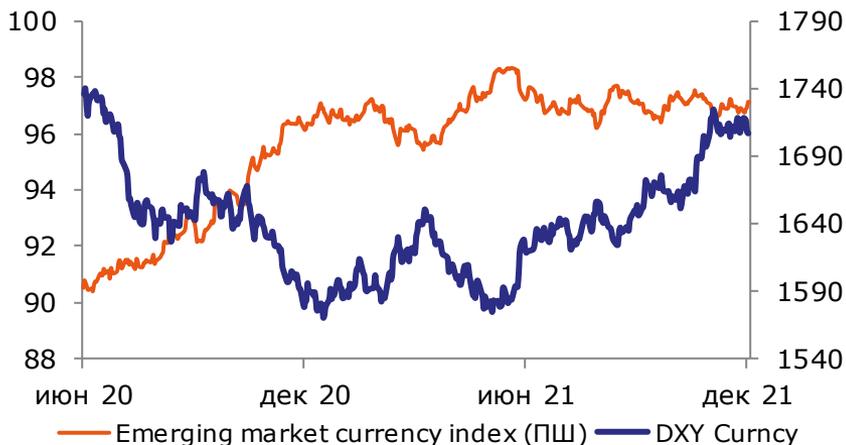
zhilnikov@psbank.ru



ПСБ Аналитика

Долларовые котировки консолидируются

Цены на корзину EM и индекс DXY



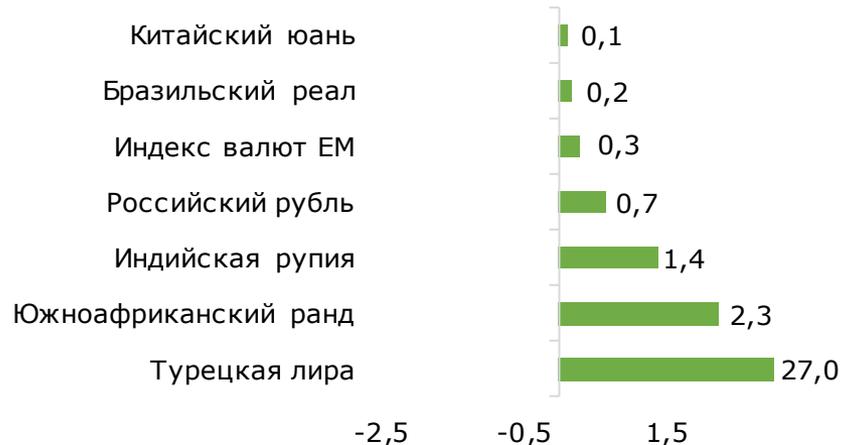
Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика

Индекс DXY с начала декабря демонстрирует боковое движение в диапазоне 96-96,5 пунктов без явных попыток выхода из его границ

Доллар очередную неделю подряд не может развить рост к валютам развитых рынков. После удорожания на фоне заседания ФРС, доллар на этой неделе растерял свои позиции из-за выросшего аппетита инвесторов к риску. Отметим, что вышедшие данные по PCE и доходам\расходам потребителей оказались в рамках ожиданий, что отразилось на частичном закрытии инвесторами шорт-позиций перед Рождеством.

Сегодня у стран Запада католический Сочельник, ввиду чего торги на большинстве бирж закрыты. Мы считаем, что на следующей недели стоимость доллара попытается выйти ниже отметки 96 пунктов ввиду предновогоднего ралли.

Изменение валют EM к доллару за неделю, %



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика

Валюты развивающихся стран подорожали.

Уверенное восстановление сырьевых котировок (подкрепленное ростом аппетита к риску), в том числе на нефть марки Brent, цена на баррель которой приближалась к отметке 77 долл., выступило ключевым драйвером роста. Отдельно отметим валютные интервенции на рынке Турции: страна распродала долларовые резервы, уйдя в минус, ввиду чего турецкая лира (+27,0%) резко подорожала. Также, заметно подорожал южноафриканский ранд (+2,3%) на фоне стабилизации ситуации с омикрон-штаммом.

На предстоящей неделе ожидаем, что основные валюты EM могут окрепнуть на фоне предновогоднего ралли, которое начинается в Америке в последнюю неделю декабря.

Динамика рубля и прогноз

Рубль подорожал

Котировки пары долл./руб.



Источник: Bloomberg, PCB Аналитика

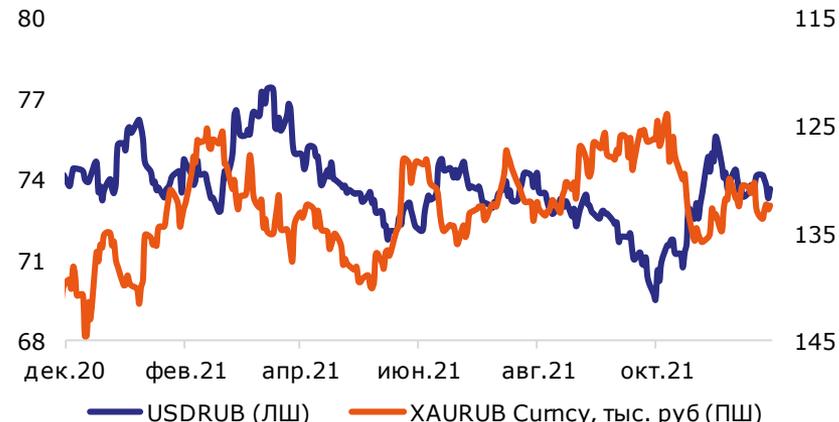
Стоимость доллара к концу недели находилась около минимумов декабря – 73,5 руб.

Динамика рубля задавалась двумя основными факторами. В первую очередь поддержку национальной валюте оказывал очередной виток роста цен на энергоносители. Так, цены на нефть приближались к отметке 77 долл./барр., а на газ обновили исторические максимумы – 2100 долл. за 1 тыс куб. м., что отразилось на притоке капитала в отечественные активы. Вторым драйвером укрепления рубля выступил выросший аппетит инвесторов к рисковому активам перед католическим Рождеством.

Помимо внешних факторов, поддержка рублю пришла и от экономической ситуации внутри страны в виде налоговых выплат (НДПИ, акцизы и пр.) длящихся до 27 декабря.

Ряд факторов все таки сдерживал развитие роста рубля. Из ключевого выделим новые порции геополитических заявлений, которые отражаются на снижении привлекательности национальной валюты

Рубль и цена на золото



Источник: Bloomberg, PCB Аналитика

На предстоящей неделе динамику рубля будет задавать сезонное начало предновогоднего ралли на Американском фондовом рынке, а также данные по потребдоверию от Conference Board за декабрь, индексу незавершенных продаж на рынке недвижимости США и по запасам сырой нефти от Агенства энергетики (EIA). Отметим, что у ряда стран 27 декабря (в том числе в Великобритании) продолжается праздник Рождества.

Мы ожидаем, что на следующей неделе пара доллар-рубль может попробовать выйти за нижнюю границу диапазона 73-74 руб. при поддержке дорогой нефти, и сохранения высокого аппетита к риску глобальных инвесторов. Фактором риска может выступить продолжение отката газовых котировок, что отразится на привлекательности отечественного рынка у нерезидентов.

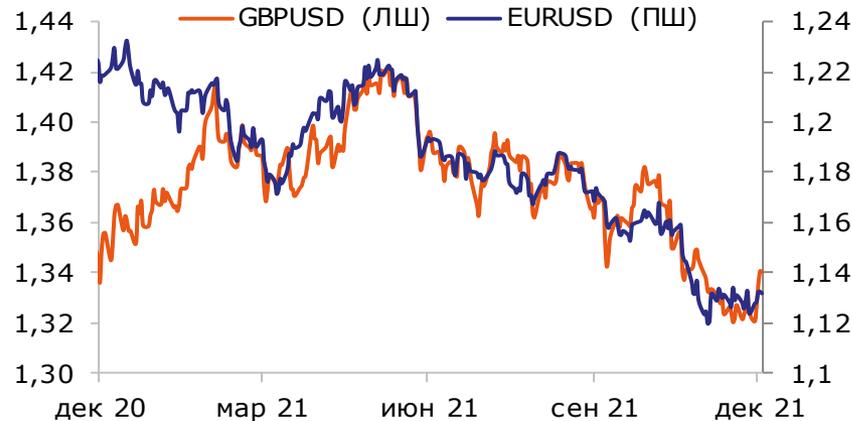
Основные графики

Пара USD/RUB и цены на нефть



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика

Котировки ключевых пар индекса DXY



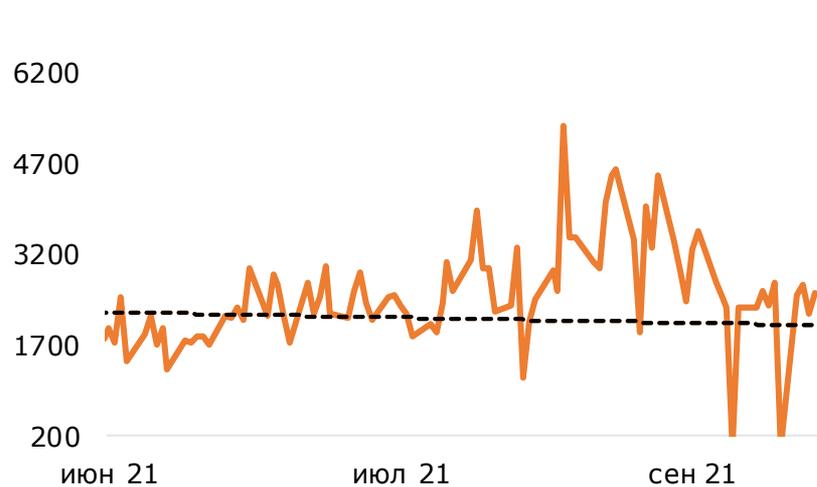
Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика

Доходность гособлигаций США



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика

Объемы покупки/продажи пары доллар/рубль, млн рублей



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика



ПАО «Промсвязьбанк»

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

e-mail: RD@psbank.ru

Bloomberg: PSBF <GO>

<http://www.psbank.ru>

<http://www.psbinvest.ru>

<https://t.me/macroeconomicresearch>

ПСБ Аналитика & Стратегия

Центр аналитики и экспертизы

Николай Кашеев
Руководитель Центра 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

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

Владимир Соловьев
Solovevva1@psbank.ru +7 (495) 777-10-20, доб. 81-48-31

Людмила Теличко
Telichkole@psbank.ru +7 (495) 777-10-20, доб. 81-40-10

Егор Жильников
Zhilnikovev@psbank.ru +7 (495) 777-10-20, доб. 81-74-77

Алексей Головинов
Golovinovag@psbank.ru +7 (495) 777-10-20, доб. 81-75-84

Группа стратегического маркетинга

Павел Гвоздев
Gvozdevpd@psbank.ru +7 (495) 777-10-20, доб. 81-71-56

Екатерина Гаврилова
Gavrilovae@psbank.ru +7 (495) 777-10-20, доб. 81-11-23

Екатерина Аликина
Alikinaem@psbank.ru +7 (495) 777-10-20, доб. 81-55-40

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

Максим Белугин
Beluginma@psbank.ru +7 (495) 777-10-20, доб. 81-62-16



[Телеграм-канал](#)
про инвестиции

© 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.