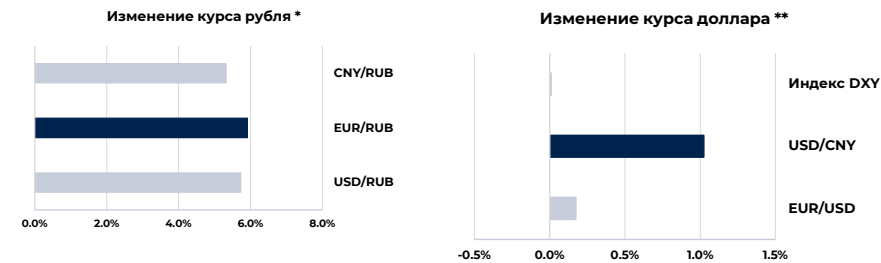


ДИНАМИКА ВАЛЮТ



* изменение стоимости рублевых индикаторов на МосБирже за прошедшую неделю.
** изменение стоимости долларовых индикаторов за прошедшую неделю.
Положительное значение – рост индикатора, отрицательное значение – снижение

ИТОГИ НЕДЕЛИ

Резкие скачки курса рубля продолжаются

Неделя 26-30 июня стала для рубля самой нестабильной за период с начала апреля. Разлет колебаний от минимума до максимума для USDRUB_TOM составил исключительно широкие 5.5 рублей, что почти в 2 раза больше «нормы» последнего времени. На пиках недели инструмент достигал 89.77, и в первые часы торгов 3 июля не спешил опускаться сильно ниже (диапазон 89.0-89.5).

Разумеется, возможность идентифицировать конкретные потоки, столь серьезно сдвинувшие курс, может быть доступна лишь позднее по мере публикации Банком России соответствующей статистики. В моменте мы можем лишь констатировать, что недельные объемы торгов на МосБирже в секциях TOM и TOD в долларе, евро и юане против рубля составили порядка \$20.5 млрд в эквиваленте, что не выглядит аномально высоко.

По всей видимости, продолжает сказываться наложение трендов экспорта (у компаний нет обязательств заводить выручку в РФ), импорта (растет по мере восстановления экономики) и движений капитала (в последние месяцы в основном играют против рубля).

Евро-доллар перешел в летний режим спокойствия

Всю прошлую неделю внимание было обращено к серии выступлений чиновников центральных банков на конференции, организованной ЕЦБ. Общий итог остался неизменен – борьба с инфляцией занимает все внимание, требуя повышения, хотя бы на словах, процентных ставок.

Единственным ярким событием для мирового валютного рынка в подобных обстоятельствах стала третья оценка ВВП США. Показатель прироста значительно превысил прогноз (+2.0% против +1.3%), подтвердив необоснованность опасений рецессии. Это прибавило веса словам Дж.Пауэлла о том, что дальнейшее повышение ставки в США не стоит списывать со счетов.

АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ВАЛЮТЫ

Юань в аутсайдерах среди популярных валют.

Доллар-юань скорректировался до «психологического» уровня 7.25 по прошествии недели, вынудив НБК выступить с вербальными комментариями в адрес рыночных участников. Не стоит исключать, что далее последуют более весомые меры по предотвращению спекуляций и выводу капитала. Однако пока меры не реализовались, остается следить за актуальной статистической повесткой Поднебесной и ожидать признаков ускорения экономики.

ДЕЙСТВУЮЩИЕ ПРОГНОЗЫ

	Текущее	3к'23	4к'23	1к'24
Brent	76.1	85.0	80.0	80.0
USD/RUB***	89.2	75.0	74.0	73.0
EUR/RUB***	97.2	83.3	83.6	83.2
EUR/USD	1.089	1.11	1.13	1.14
USD/CNY	7.25	6.80	6.75	6.70
CNY/RUB***	12.3	11.0	11.0	10.9

Прогнозы на пересмотре
*** курс на МосБирже

ОЖИДАНИЯ НА НЕДЕЛЮ

Слово за финансовыми властями

Учитывая не спадающее напряжение в (гео)политической плоскости и по-прежнему неблагоприятный баланс потоков, мы ставим на пересмотр прогнозную траекторию по рублевым валютным парам. Даже если полагать, что курс рубля ослабился сильнее фундаментально «справедливых» уровней, привычные потоковые факторы помогут национальной валюте укрепиться лишь на горизонте месяцев, а не преломить тренд в моменте. С последним могли бы помочь Минфин (регулирование валютной выручки экспортеров) и/или ЦБ (вербальные или реальные интервенции).

На неделе мы будем следить за публикацией Минфином объема операций на валютном рынке в грядущем месяце (4 июля), равно как и за вероятными заявлениями от Банка России на просторах Финансового конгресса (6-7 июля). При этом диапазон колебаний рынка может остаться широким, 88.0-92.0 для доллар-рубля и 95.9-100.3 для евро-рубля.

Поводов для ускорения роста евро в ближайшие дни не просматривается

На неделе участникам рынка предстоит оценить признаки рецессии в показателях делового оптимизма. Однако вряд ли будет достаточно для смещения евро-доллара за пределы ценового диапазона 1.08-1.10. Подобных движений стоит ждать лишь после заседаний ФРС (25-26 июля) и ЕЦБ (27 июля), а также по мере подведения экономических итогов 2к'23.

К пятнице волатильность в евро-долларе может вырасти в связи с публикацией данных по рынку труда в США за июнь. Верхнеуровнево, слабый показатель занятости окажет давление на доллар (создаст поддержку евро), но консенсус в последнее время мало ошибался, поэтому смену общей тенденции мы пока не ожидаем.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ

День/Месяц	Регион	Событие	Консенсус	Пред. знач.	Влияние	
					USD/RUB	EUR/USD
03/07	Мир	Индексы PMI в промышленности	-	-	—	↔
05/07	Мир	Индексы PMI/ISM в сфере услуг	-	-	—	↔
07/07	США	Прирост рабочих мест в не с/х секторе, июнь (тыс.)	225	339	—	↑

Настоящий обзор предназначен исключительно для информационных целей.

Любое предоставление ПАО РОСБАНК («Банк») информации в рамках данного обзора не должно рассматриваться как предоставление неполной или недостоверной информации, в том числе как умолчание или заверение об обстоятельствах, имеющих значение для заключения, исполнения или прекращения сделок, или как обязательство заключить сделки на условиях, изложенных в данном обзоре, или как оферта, если иное прямо не указано в данном обзоре.

Банк не несет ответственности за убытки (реальный ущерб и/или упущенную выгоду) от использования настоящего обзора и/или содержащейся в нем информации.

Все права на обзор принадлежат Банку, и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения Банка.

Любая информация (включая информацию о валютных курсах, индексах, ценах на различные базисные активы и т.д.), указанная в настоящем обзоре, является индикативной (примерной) и может быть в любое время изменена, в том числе в результате изменения рыночных условий. Информация о валютных курсах, индексах, ценах на различные базисные активы и т.д. приведена на основании данных, полученных Банком из внешних источников. Банк не гарантирует правильность, точность, полноту или релевантность информации, полученной из внешних источников, несмотря на то, что эти источники разумно оцениваются Банком как достоверные.

Настоящий обзор ни при каких обстоятельствах не представляет собой консультацию или индивидуальную инвестиционную рекомендацию. Финансовые инструменты, сделки или операции, упомянутые в настоящем обзоре, могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). В настоящем обзоре не принимаются во внимание ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Перед заключением какой-либо сделки с финансовым инструментом или инвестиций в финансовый инструмент вам следует провести свою собственную оценку финансового инструмента; его соответствия вашим инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска; его преимуществ, в особенности его налогообложения, не полагаясь исключительно на предоставленную вам информацию, путем получения юридических, налоговых, финансовых, бухгалтерских и иных профессиональных консультаций с тем, чтобы убедиться, что финансовый инструмент вам подходит. Банк не несет ответственности за ваши возможные убытки как инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем обзоре. Ваша ответственность, в том числе, состоит в том, чтобы определить, уполномочены ли вы заключать сделки с какими-либо финансовыми инструментами либо инвестировать в них.