росбанк

01.07.2024

ВАЛЮТА

Взгляд на неделю

Российский рынок
Отдаленная налоговая дата даст рублю передышку

Мировой рынок
Политические события в центре внимания

Отдаленная налоговая дата даст рублю передышку

Итоги торгов 21 – 28 июня

Валютный рынок продолжил адаптацию к санкционному режиму, наложенному на МосБиржу. 27 июня МосБиржа завершила расчет с клиентами по валютным остаткам в долларах и евро – по первой валюте расчет прошел в рублях, по второй – частично в евро.

Тем не менее, финансовые посредники, сохранившие доступ к иностранной валюте, продолжили ужесточать режим работы с институтами, попавшими в SDN список. В частности, инициатива была разделена одним из китайских банков, что сохранило роль навеса юаневой ликвидности в формировании курса рубля.

Распределение навеса ликвидности в преддверии налоговой даты (28 июня) логично объясняет слабость юаня относительно рубля (CNY/RUB -3.9% н/н), при меньших потерях доллара (USD/RUB -2.5% н/н) и евро (EUR/RUB -2.0% н/н).

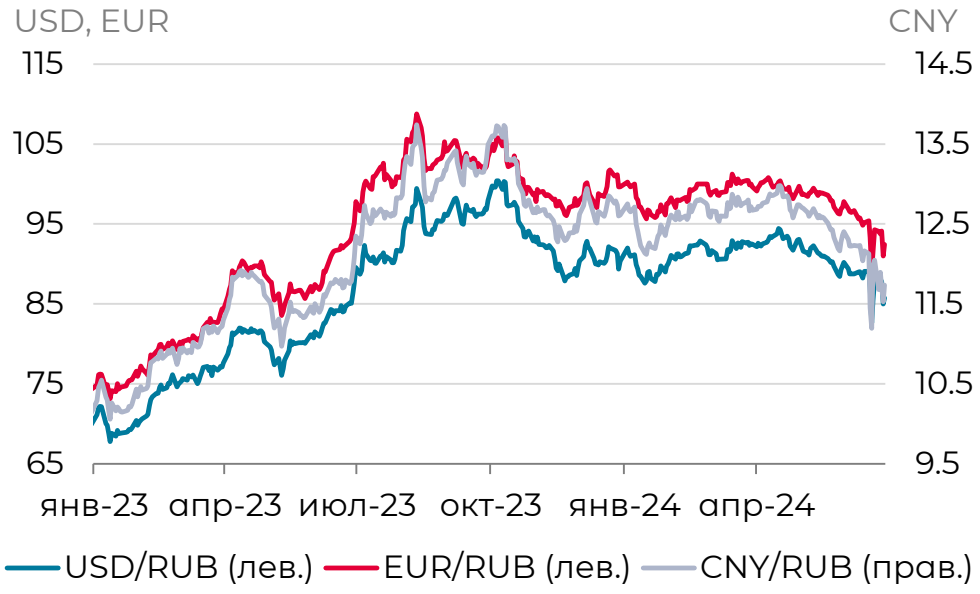
Прогноз на 1 – 5 июля

Мы полагаем, рынок в ближайшие недели продолжит пребывать в неопределенности о том, как будет работать расчетная система в юанях. Однако отдаленная налоговая дата (29 июля) может дать передышку рублю, замедлив продажу валюты экспортерами.

На этом фоне ожидаем смещение курса CNY/RUB от ЦБ к центру интервала 11.50-12.20, а по USD/RUB – 85.0-90.2.

Прогноз на **24 – 28 июня**

USD/RUB*: **85.0 – 90.2**
CNY/RUB: **11.50 – 12.20**
EUR/RUB*: **90.9 – 96.5**



* Прогноз официальных курсов Банка России
Источник: Банк России, Московская Биржа, расчеты Росбанка

Политические события в центре внимания

Итоги торгов 24 – 28 июня

Политические события помогли евро-доллару отыграть потери и приблизиться к 1.08. Доллар-юань, не взирая на сбалансированную статистику PMI, сохранил поводы для роста за пределы 7.27.

Темой недели стали дебаты Д.Трампа и Дж.Байдена – отставание последнего пока не сильно ослабило доллар, но подорвало мотивы для роста по мере приближения к выборам (5 ноября).

На внешнем рынке юань остался под давлением стимулирующей политики НБК и оттока капитала на фоне очередного обмена санкциями с США, продолжив торговаться вблизи допустимой границы НБК** (7.27). Однако курс USD/CNY на российском рынке сохранил стремление к 7.40, указывая на сложности арбитража между рынками.

Прогноз на 1 – 5 июля

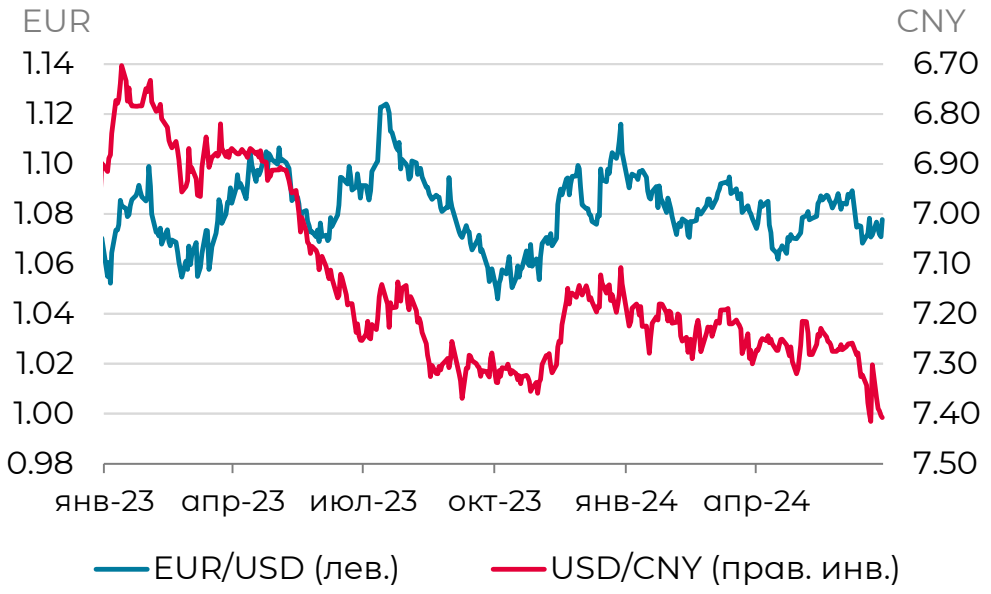
Аргументом в поддержку евро на неделе может стать переоценка политических рисков во Франции – там в ходе парламентских выборов лидируют «правые», но им по предварительным оценкам не хватает голосов для формирования большинства. Также фокус будет сделан на июньских данных из ЕС по инфляции (2 июля) и из США (5 июля) по рынку труда.

Соответственно для EUR/USD и USD/CNY сохранят актуальность интервалы 1.06-1.08 и 7.35-7.43.

Прогноз на **1 – 5 июля**

EUR/USD*: **1.06 – 1.08**

USD/CNY*: **7.35 – 7.43**



* Прогнозный диапазон по производным значениям от рублевых курсов Банка России
** Допустимый торговый диапазон НБК - +/- 2% от ежедневного таргета (7.1265 на 01.07.2024)
Источник: Банк России, расчеты Росбанка

Актуальные макропрогнозы

	4к'23	1к'24	28-июн	3к'24	4к'24	1к'25
USD/RUB	90.4	92.5	85.7	94.0	96.0	95.0
CNY/RUB	12.6	12.7	11.7	12.8	13.2	13.0
USD/CNY*	7.14	7.30	7.41	7.35	7.30	7.30
EUR/RUB	99.6	99.7	92.4	100.6	104.2	103.6
EUR/USD*	1.10	1.08	1.08	1.07	1.09	1.09
Инфляция, % г/г	7.5	7.7	8.3	6.4	5.2	4.8
Ключевая ставка ЦБ, %	16.0	16.0	16.0	18.0	18.0	16.0

* Производные значения от рублевых курсов Банка России
Источник: Банк России, Росстат, расчеты Росбанка

Контакты

ИССЛЕДОВАНИЯ И АНАЛИТИКА

Юрий Тулинов
Yury.Tulinov@rosbank.ru
+7 (495) 662-13-00, доб. 14-836

Евгений Кошелев
Evgeny.Koshelev@rosbank.ru
+7 (495) 662-13-00, доб. 14-838

Анна Заигрина
Anna.Zaigrina@rosbank.ru
+7 (495) 662-13-00, доб. 14-837

Анна Блинчикова
Anna.Blinchikova@rosbank.ru

ПРОДАЖИ ФИНАНСОВЫМ УЧРЕЖДЕНИЯМ

Павел Малявкин
PVMalyavkin@rosbank.ru
+7 (495) 725-57-13

Елена Дугаева
Elena.Dugaeva@rosbank.ru

КОРПОРАТИВНЫЕ ПРОДАЖИ

Юрий Драновский
Yuriy.Dranovskiy@rosbank.ru
+7 (495) 725-57-44

Евгений Курочкин
EVKurochkin@rosbank.ru
+7 (495) 725-57-44

Полина Хромова
Polina.Khromova@rosbank.ru
+7 (495) 725-57-44

Андрей Маслов
Andrey.V.Maslov@rosbank.ru
+7 (495) 662 13 00, доб. 19-536

ИНВЕСТИЦИОННО-БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ

Татьяна Амброжевич
TVAmbrozhevich@rosbank.ru
+7 (495) 956-67-14

Юрий Сухинин
Yuriy.Sukhinin@rosbank.ru
+7 (495) 662-13-00, доб. 15-89

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

Тимур Мухаметшин
Timur.Mukhametshin@rosbank.ru
+7 (495) 234-36-52

Александр Тен
Aleksandr.Ten@rosbank.ru
+7 (495) 234-36-52

Сергей Цой
Sergey.Tsoy@rosbank.ru
+7 (495) 234-36-52

Ограничение ответственности

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 либо инвестировать в какие-либо финансовые инструменты.