

The background of the slide features a dark blue gradient with a stylized bar chart in shades of teal and blue. The bars vary in height, creating a sense of data and movement. In the upper portion, there is a faint, dotted grid pattern that resembles a world map.

ВАЛЮТА

Взгляд на неделю

Российский рынок
Рубль взялся за старое

Мировой рынок
Заявления регуляторов дают шанс доллару

Рубль взялся за старое

Итоги торгов 27 ноября – 1 декабря

Рубль продемонстрировал неуверенность в дальнейшем укреплении, несмотря на сигналы Банка России. Пара доллар-рубль колебалась в интервале 88.3 – 90.5, а юань-рубль – 12.3-12.6, в обоих случаях тяготея к верхней границе.

Банк России не опубликовал точную цифру, но упомянул выросший относительно октября (\$12.5 млрд в октябре) объем нетто-продаж валюты со стороны крупнейших экспортеров. Также регулятор анонсировал план «зеркалирования» операций с ФНБ на валютный рынок, но сохранил интригу о направленности и объемах операций.

Некоторую неуверенностью рублю также придала изменчивая динамика сырьевых котировок. Вопреки решению ОПЕК+ о дополнительном ограничении квот в начале 2024 г., баррель Urals сместился в интервал \$61-63 (-4.7% н/н).

Прогноз на 4 – 8 декабря

По нашим расчётам, Банк России может оценить необходимый объем продажи юаней в течение 2024 года в эквиваленте 0.3-0.7 трлн руб., что создаст структурную поддержку рублю и сходимости к равновесию доллар-рубля в диапазоне 88.0-90.0.

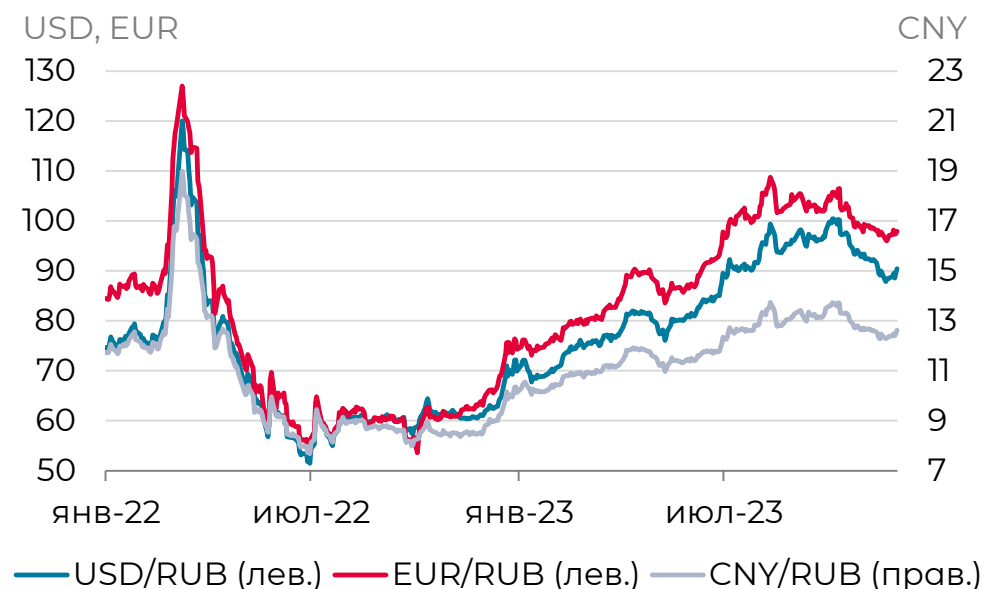
Однако ситуационная волатильность в начале месяца, сопряженная со снижением активности экспортеров, может расширить диапазоны доллар-рубля и юань-рубля до уровней 91.0-93.0 и 12.6-13.0.

Прогноз на
4 – 8 декабря

USD/RUB: **91.0 – 93.0**

CNY/RUB: **12.6 – 13.0**

EUR/RUB: **97.7 – 100.9**



Заявления регуляторов дают шанс доллару

Итоги торгов 27 ноября – 1 декабря

На прошедшей неделе евро чуть сдал позиции, но глобального отката от отметки 1.09 не произошло. Юань же, напротив, продолжил укрепление, обновляя локальные минимумы (USD/CNY 7.13).

С приближением заседания ФРС (13 декабря) растет интерес к заявлениям регуляторов. Хотя лейтмотивом выступления Дж. Пауэлла 1 декабря стал тезис о возможности дальнейших повышений ставки, внимание привлекли заявления об уверенном движении к таргетируемой инфляции. Подобная неоднозначность отодвинула евро от локальных максимумов.

Пара USD/CNY продолжила понижательную динамику, даже несмотря на не совсем убедительные показатели деловой активности Поднебесной (производственный PMI 49.4).

Прогноз на 4 – 8 декабря

Главным событием текущей недели будет публикация 8 декабря показателя занятости в не с/х секторе США за ноябрь. Значительное превышение ожиданий (180 тыс. контрактов) пошатнет надежды рынка относительно скорого смягчения политики ФРС, что в перспективе может укрепить доллар.

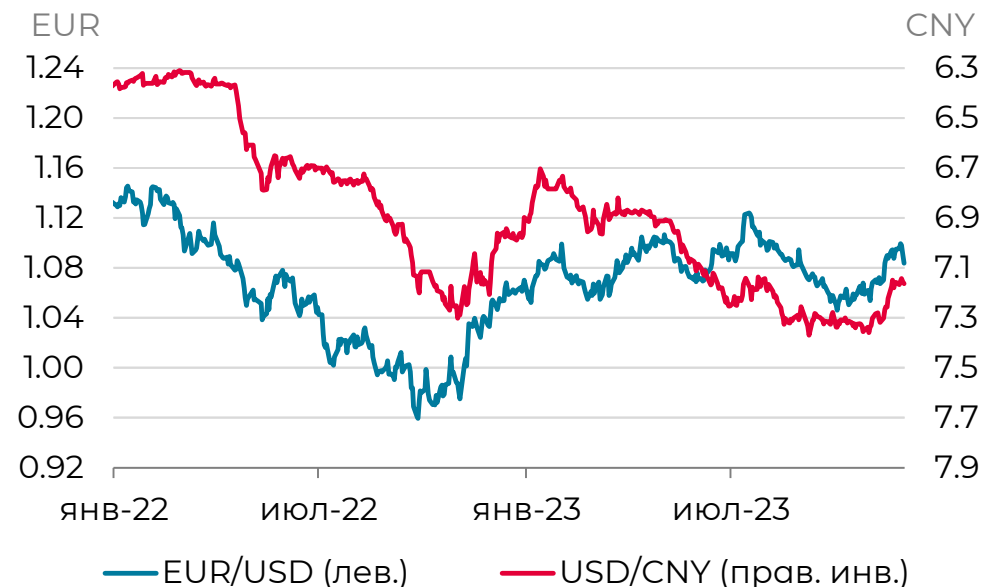
Учитывая положительную динамику юаня, статистика по внешней торговле Китая (7 декабря) вряд ли удастся ослабить позиции валюты.

*Показатель ниже 50 сигнализирует о замедлении деловой активности
Источник: Московская Биржа, расчеты Росбанка

Прогноз на
4 – 8 декабря

EUR/USD: 1.08 – 1.09

USD/CNY: 7.13 – 7.18



Актуальные макропрогнозы

	1к'23	2к'23	3к'23	01-дек	1к'24	2к'24
USD/RUB	77.6	89.6	98.0	90.4	88.0	89.0
CNY/RUB	11.3	12.3	13.5	12.6	12.2	12.5
USD/CNY	6.87	7.25	7.28	7.16	7.20	7.15
EUR/RUB	84.2	97.8	103.4	98.0	95.9	97.9
EUR/USD	1.08	1.09	1.06	1.08	1.09	1.10
Urals, \$/барр.	55.0	55.2	79.9	62.8	65.0	60.0
Инфляция, % г/г	11.0	2.5	2.5	6.7	7.5	7.8
Ключевая ставка ЦБ, %	7.5	7.5	13.0	15.0	15.0	14.0

Контакты



ИССЛЕДОВАНИЯ И АНАЛИТИКА

Юрий Тулинов

Yury.Tulinov@rosbank.ru

+7 (495) 662-13-00, доб. 14-836



ПРОДАЖИ ФИНАНСОВЫМ УЧРЕЖДЕНИЯМ

Павел Малявкин

PVMalyavkin@rosbank.ru

+7 (495) 725-57-13



КОРПОРАТИВНЫЕ ПРОДАЖИ

Юрий Драновский

Yuriy.Dranovskiy@rosbank.ru

+7 (495) 725-57-44



ИНВЕСТИЦИОННО- БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ

Татьяна Амброжевич

TVAmbrozhevich@rosbank.ru

+7 (495) 956-67-14



БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

Тимур Мухаметшин

Timur.Mukhametshin@rosbank.ru

+7 (495) 234-36-52

Евгений Кошелев

Evgeny.Koshelev@rosbank.ru

+7 (495) 662-13-00, доб. 14-838

Анна Мезенцева

Anna.Mezentseva@rosbank.ru

+7 (495) 662-13-00, доб. 19-105

Евгений Курочкин

EVKurochkin@rosbank.ru

+7 (495) 725-57-44

Юрий Сухинин

Yuriy.Sukhinin@rosbank.ru

+7 (495) 662-13-00, доб. 15-89

Александр Тен

Aleksandr.Ten@rosbank.ru

+7 (495) 234-36-52

Анна Заиграва

Anna.Zaigrina@rosbank.ru

+7 (495) 662-13-00, доб. 14-837

Полина Хромова

Polina.Khromova@rosbank.ru

+7 (495) 725-57-44

Эльдар Каров

Eldar.Karov@rosbank.ru

Сергей Цой

Sergey.Tsoy@rosbank.ru

+7 (495) 234-36-52

Анна Блинчикова

Anna.Blinchikova@rosbank.ru

Андрей Маслов

Andrey.V.Maslov@rosbank.ru

+7 (495) 662 13 00, доб. 19-536

Миракмаль Касымов

Mirakmal.Kasymov@rosbank.ru

+7 (495) 662-13-00, доб. 68-321

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.