

ВАЛЮТА

Взгляд на неделю

Российский рынок

Рубль, кажется, нашел баланс

Мировой рынок

Привыкание к ослабшему доллару продолжается

Рубль, кажется, нашел баланс

Итоги торгов 7 – 10 ноября

Рубль, видимо, нашел свое «равновесие», перейдя к низколиквидной торговле в паре USD/RUB (92.3, -0.1% н/н), позволяя лишь кросс-курсам EUR/RUB и CNY/RUB адаптироваться к мировым уровням.

Банк России опубликовал первые оценки объема нетто-продаж валюты крупнейшими экспортерами с момента вступления в силу указа об ужесточении валютного контроля – по итогам октября показатель вырос до \$12.5 млрд (\$9.2 млрд в сентябре).

Тем не менее, точно оценить «эффект указа» невозможно ввиду повышенной налоговой базы октября и автоматически более высокой склонности экспортеров к продаже валюты в этот месяц.

Из отчета также можно заключить о росте нетто-притока долларов США (\$5.3 млрд) и юаней (\$2.2 млрд) по торговым каналам. Однако отток евро (-\$1.7 млрд) сохранился, способствуя дефициту валюты.

Прогноз на 13 – 17 ноября

По статистике Банка России с мая по октябрь, вторая половина месяца сопровождается увеличением продажи валюты экспортерами на 50-85%, по сравнению с первой половиной месяца. Притом в октябре прирост составил 85%, и у нас пока нет поводов ожидать спада «навеса» предложения валюты под налоги в ноябре.

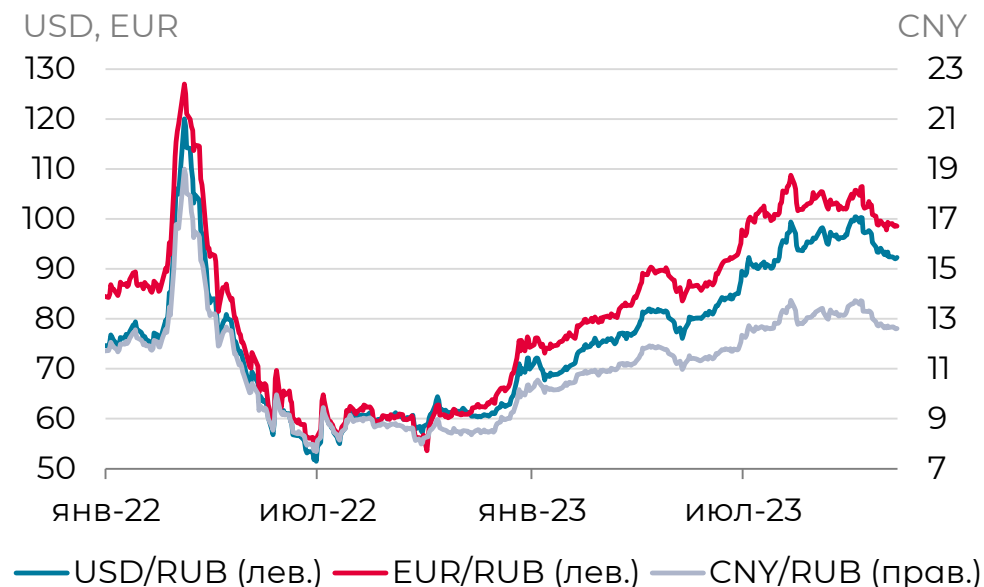
Полагаем, USD/RUB может освоиться в интервале 91.0-92.5, потянув за собой CNY/RUB в интервал 12.50-12.65.

Прогноз на
13 – 17 ноября

USD/RUB: **91.0 – 92.5**

CNY/RUB: **12.50 – 12.65**

EUR/RUB: **97.0 – 98.5**



Привыкание к ослабшему доллару продолжается

Итоги торгов 7 – 10 ноября

В силу отсутствия крупных статистических релизов минувшая неделя была достаточно спокойной для пары EUR/USD, позволив ей удержаться в интервале 1.065-1.074 (1.051-1.072 неделей ранее).

Заявления членов FOMC об отсутствии уверенности в завершении цикла ужесточения ДКП выглядели единственным, но неубедительным фактором риска для евро. В дополнение кривая фьючерсов на ставку Fed Funds не выразила доверия заявлениям.

Юань сохранил прочные позиции на российском рынке: USD/CNY на минимумах достигал отметки 7.28. Торговая статистика Китая пока не позволяет говорить о формировании фундаментальной поддержки юаня, но для локальных игроков может обрести премию за «низкую токсичность» на фоне санкционных рисков.

Прогноз на 13 – 17 ноября

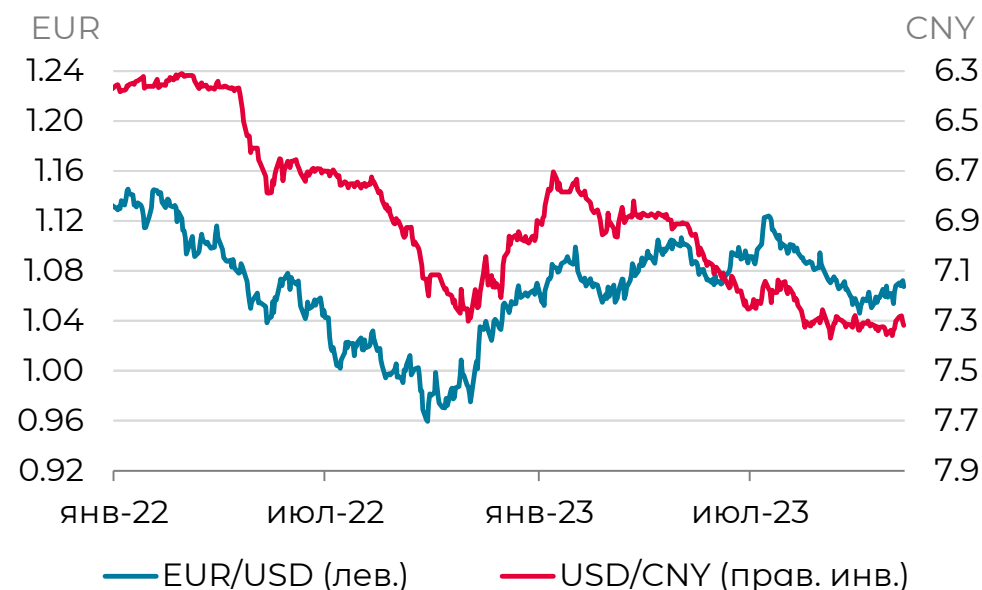
15 ноября выйдет оценка оборота розничной торговли в США – показатель будет очередным лакмусовым тестом состояния экономики. Консенсус указывает на медленное ухудшение картины.

На этом фоне доллар США может продолжить поступательно сдавать позиции. Особенно если региональная статистика в Китае (пром.производство, 14 ноября) и еврозоне (инфляция, 17 ноября) не разочаруют.

Прогноз на
13 – 17 ноября

EUR/USD: **1.06 - 1.075**

USD/CNY: **7.28 – 7.32**



Актуальные макропрогнозы

	1к'23	2к'23	10-ноя	4к'23	1к'24	2к'24
USD/RUB	77.6	89.6	92.3	92.0	88.0	89.0
CNY/RUB	11.3	12.3	12.6	12.7	12.2	12.5
USD/CNY	6.87	7.25	7.32	7.25	7.20	7.15
EUR/RUB	84.2	97.8	98.6	99.4	95.9	97.9
EUR/USD	1.08	1.09	1.07	1.08	1.09	1.10
Urals, \$/барр.	55.0	55.2	69.0	70.0	65.0	60.0
Инфляция, % г/г	11.0	2.5	6.7	7.3	7.5	7.8
Ключевая ставка ЦБ, %	7.5	7.5	15.0	15.0	15.0	13.0

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.