

The background of the slide features a stylized world map composed of small white dots on a dark blue background. In the foreground, there is a bar chart with vertical bars of varying heights, colored in shades of blue and teal, suggesting financial data or market trends.

ВАЛЮТА

Взгляд на неделю

Российский рынок

Рубль перешел к техническим колебаниям

Мировой рынок

Накал страстей в мировых валютах тоже спал

Рубль перешел к техническим колебаниям

Итоги торгов 14 – 18 октября

Низкая ликвидность в сегменте юаня в начале недели сменилась – судя по движению курса CNY/RUB и биржевым оборотам – ростом предложения валюты под завершение прошлой пятницы. CNY/RUB из диапазона 13.46-13.63 стремительно перешел к 13.33-13.38.

Среди гипотез можем предположить техническое завершение двухнедельного цикла движения пары, пиком которого стал резкий рост оборотов и непосредственно курса 9 октября. В фазе коррекции стали преобладать поводы для «разгрузки» спекулятивных позиций – безболезненное истечение лицензии OFAC для нерезидентов (13 октября), предстоящий налоговый период (28 октября) и ожидания повышения ключевой ставки Банком России (25 октября).

На стороне денежного рынка также временно нет поводов для ослабления рубля. Ставки о/н РЕПО в юанях стабилизировались у 13.6-13.9% при относительно комфортном спросе на о/н своп от Банка России (11.5-19.1 млрд юаней при доступном предложении в 20 млрд).

Прогноз на 21 – 25 октября

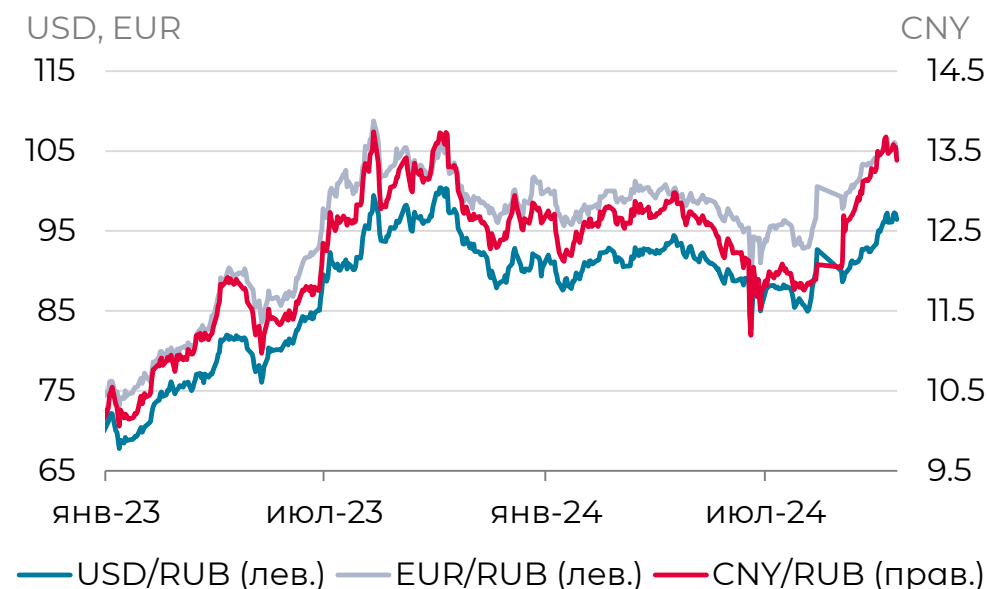
Попытки CNY/RUB проторговать интервал 13.40-13.60 могут продолжиться, однако выбор границы отчасти будет зависеть от насыщенной политической повестки. На текущей неделе внимание обращают на себя саммит БРИКС в Казани (22-24 октября) и решение FATF о статусе России (22 октября). Для USD/RUB* базовым диапазоном может остаться 95.8-97.2.

Прогноз на
21 – 25 октября

USD/RUB*: **95.8 – 97.2**

CNY/RUB: **13.40 – 13.60**

EUR/RUB*: **104.2 – 105.7**



Накал страстей в мировых валютах тоже спал

Итоги торгов 14 – 18 октября

На прошлой неделе торговля EUR/USD и USD/CNY на глобальных площадках проходила в узких диапазонах 1.081-1.095 и 7.07-7.13. Локальные уровни* были повыше, 1.088-1.098 и 7.12-7.17, соответственно, однако размах колебаний также остался невелик.

Тактическое преимущество остается на стороне доллара США. Неуверенность в экономических показателях еврозоны приводит к дальнейшему сокращению чистой спекулятивной позиции в евро: +17 тыс. контрактов на 15 октября против локального пика +100 тыс. контрактов в начале сентября (данные CFTC).

Экономические данные из Китая на прошлой неделе также не впечатлили, оправдывая новую порцию монетарных стимулов. Сегодня НБК объявил о снижении кредитных ставок LPR сразу на 25 бп, до 3.10% для 1 года и 3.60% для 5 лет.

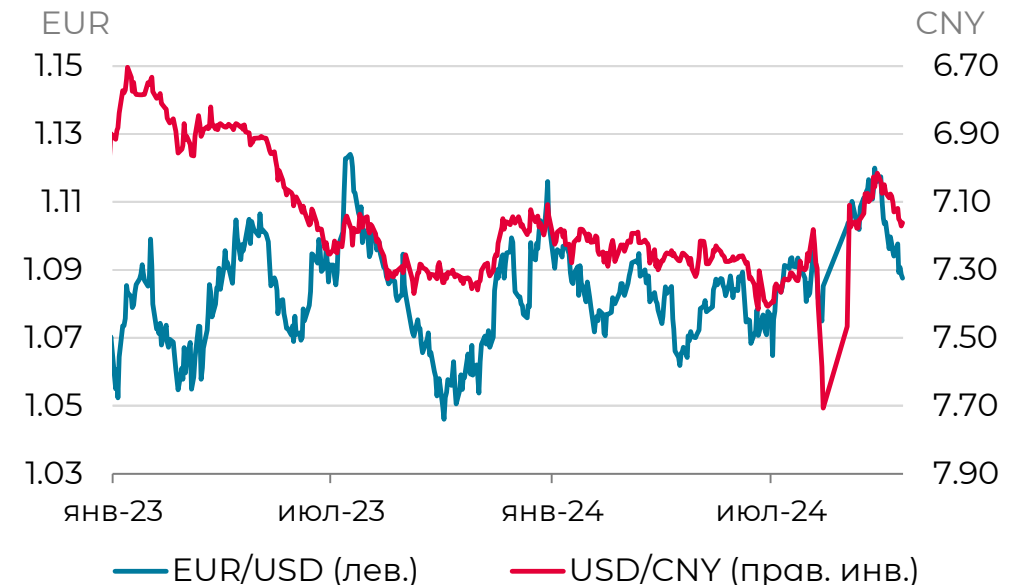
Прогноз на 21 – 25 октября

На грядущей неделе внимание привлекает разве что релиз предварительных индексов деловой активности (PMI) 24 октября. Актуальным остается вопрос позиционирования под более монументальные события – выборы в США (5 ноября) и заседание ФРС (6-7 ноября). Мы ожидаем продолжения безыдейной торговли в интервалах 1.0825-1.0925 для EUR/USD* и 7.10-7.20 для USD/CNY*.

Прогноз на
21 – 25 октября

EUR/USD*: **1.083 – 1.093**

USD/CNY*: **7.10 – 7.20**



Актуальные макропрогнозы

	1к'24	2к'24	18-окт	4к'24	1к'25	2к'25
USD/RUB	92.5	85.8	96.4	96.0	95.0	97.0
CNY/RUB	12.7	11.7	13.4	13.4	13.1	13.3
USD/CNY*	7.30	7.41	7.16	7.15	7.23	7.27
EUR/RUB	99.7	92.4	104.9	104.2	103.6	105.2
EUR/USD*	1.08	1.08	1.09	1.09	1.09	1.09
Инфляция, % г/г	7.7	8.6	8.6	8.0	7.5	7.0
Ключевая ставка ЦБ, %	16.0	16.0	19.0	21.0	21.0	21.0

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	Елена Дугаева Elena.Dugaeva@rosbank.ru	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 Заиграина Anna.Zaigrina@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 14-837		Полина Хромова Polina.Khromova@rosbank.ru +7 (495) 725-57-44		Сергей Цой Sergey.Tsoy@rosbank.ru +7 (495) 234-36-52
Никита Варавин Nikita.Varavin@rosbank.ru		Андрей Маслов Andrey.V.Maslov@rosbank.ru +7 (495) 662 13 00, доб. 19-536		

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.