росбанк

22.04.2024

ВАЛЮТА

Взгляд на неделю

Российский рынок
Экспортеры напомнили о себе

Мировой рынок
Евро и юань не спешат переходить к укреплению

Экспортеры напомнили о себе

Итоги торгов 15 – 19 апреля

Рублю удалось переломить тренд на ослабление в конце прошедшей недели: пары USD/RUB, EUR/RUB и CNY/RUB ослабли на 0.3% н/н, 0.2% н/н и 0.1% н/н, соответственно.

Мы полагаем, что основной причиной улучшения позиций рубля стала активизация экспортеров в рамках подготовки к апрельскому налоговому периоду, который из-за праздничных дней завершится 2 мая. Несмотря на скромный рост торгов* валютой на Мосбирже ($15.7 млрд, +$0.7 млрд н/н), налоговый период может потребовать объемных продаж экспортной выручки в силу уплаты НДД за 1к'24.

В числе факторов, препятствующих росту рубля, остались неоднородный геополитический фон, коррекция нефтяных цен (Brent -3.5% н/н) и неопределенность вокруг пролонгации указа президента о мерах валютного контроля (завершает свое действие 30 апреля).

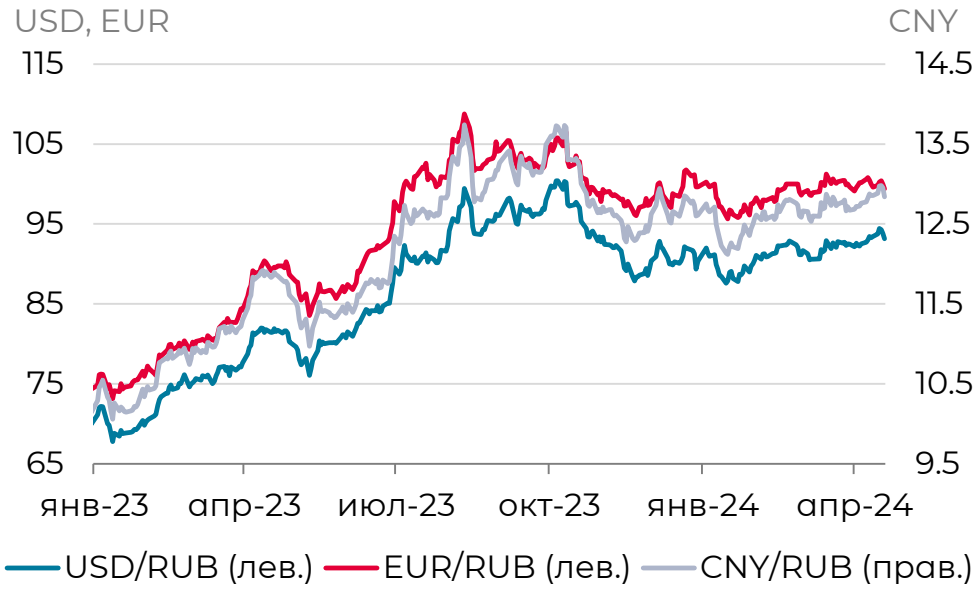
Прогноз на 22 – 27 апреля

Мы не ожидаем изменения расстановки сил на текущей неделе ни со стороны активности экспортеров, ни со стороны геополитического фона. Также Банк России на заседании в конце недели (26 апреля), вероятно, сохранит ставку неизменной и озвучит сдержанную риторику – все это пойдет на пользу рублю.

В связи с этим, мы предполагаем умеренное укрепление в рублевых парах в интервалах 92.0-93.5 и 12.65-12.93 для USD/RUB и CNY/RUB.

Прогноз на **22 – 27 апреля**

USD/RUB: **92.0 – 93.5**
CNY/RUB: **12.65 – 12.93**
EUR/RUB: **98.0 – 100.1**



* Для валютных пар CNY/RUB, USD/RUB и EUR/RUB в секциях TOD и TOM
Источник: Московская Биржа, расчеты Росбанка

Евро и юань не спешат переходить к укреплению

Итоги торгов 15 – 19 апреля

После ослабления в начале апреля EUR/USD закрепился около отметки 1.06. На Мосбирже торговый диапазон пары в период с 15 по 19 апреля заметно сузился да 1.06-1.069 (1.06-1.089 неделей ранее).

В отсутствие новых данных рынок продолжил проторговывать итоги заседания ЕЦБ и ястребиные тезисы чиновников ФРС. Спекулянты остановились в шаге от «короткой» позиции в евро: на 16 апреля нетто позиция упала до очередного минимума с 2022 г (12.2 тысяч контрактов).

Пара USD/CNY продолжила тяготеть к внутреннему курсу Китая (7.24). Этому способствовало сохранение достаточного объема ликвидности юаня на срочном рынке, на что указывает умеренный спрос и процентные ставки на фондирование в юанях.

Прогноз на 22 – 27 апреля

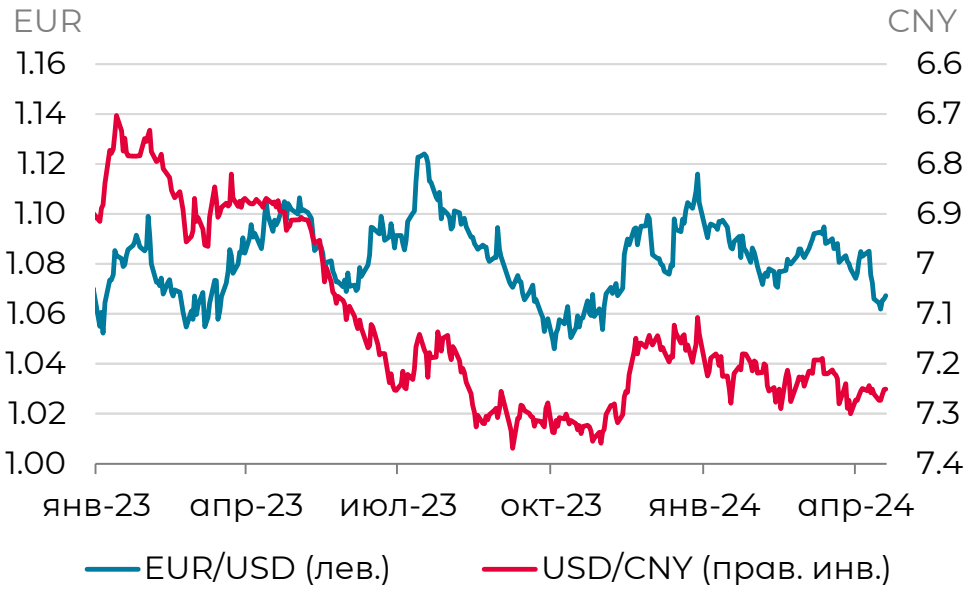
Для евро-доллара текущая неделя, вероятно, будет лишена поводов для резких движений. Лишь в начале мая последуют знаковые события – заседание FOMC (1 мая) и публикация данных по рынку труда США (3 мая) – способные внести коррективу в текущий тренд.

Юань также может уступить инициативу в формировании тренда доллару США, так как НБК по итогам заседания 22 апреля не стал форсировать предоставление новых стимулов для экономики.

Прогноз на **22 – 27 апреля**

EUR/USD: **1.06 – 1.07**

USD/CNY: **7.24 – 7.30**



Источник: Московская Биржа, расчеты Росбанка

Актуальные макропрогнозы

	3к'23	4к'23	19-апр	2к'24	3к'24	4к'24
USD/RUB	98.0	90.4	93.2	92.0	94.0	96.0
CNY/RUB	13.5	12.6	12.8	12.8	13.2	13.4
USD/CNY	7.28	7.14	7.25	7.20	7.15	7.15
EUR/RUB	103.4	99.6	99.4	99.4	100.6	104.2
EUR/USD	1.06	1.10	1.07	1.08	1.07	1.09
Urals, $/барр.	79.9	60.6	76.2	60.0	60.0	60.0
Инфляция, % г/г	6.0	7.5	7.7	7.8	6.4	5.2
Ключевая ставка ЦБ, %	13.0	16.0	16.0	16.0	15.0	13.0

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

Анна Мезенцева
Anna.Mezentseva@rosbank.ru
+7 (495) 662-13-00, доб. 19-105

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.