

Валютный рынок

Рубль ждет встречу президентов США и России 15 июля

Тема
Хотя настроения инвесторов остаются несколько подавленными из-за торговой войны США и Китая, ряду валют удалось укрепиться на неделе. Выборы в Турции сыграли в пользу лиры, а рост цен на нефть поддержал как мексиканский песо, так и рубль. Важным событием для последнего является встреча В.Путина и Д.Трампа, которая по предварительной информации может состояться 15 июля в Хельсинки.

Ситуация на рынке
Рынки опасаются спада в мировой торговле из-за торговой войны США и Китая: Доллар на неделе продолжил укрепляться. Долларовый индекс DXY приблизился к важной отметке сопротивления 96,0, укрепившись на 8% с начала года. Пара евро/\$ на минимуме достигала отметки 1,154, также оказавшись крайне близко к важному уровню поддержки 1,150 евро/\$. Все это связано с тем, что у участников рынка растут опасения того, что эскалация торгового конфликта между США и Китаем может привести к спаду в мировой торговле. При этом, согласно ожиданиям, в случае дальнейшего обострения конфликта, не исключено, что европейский рынок и, соответственно, евро окажутся под сильным давлением. Так, по оценкам Merrill Lynch, если США введут 25%-е пошлины на импорт автомобилей, то ВВП еврозоны может потерять примерно 0,3 п.п. Такие негативные ожидания отражаются в снижении деловой активности в еврозоне (индекс PMI снизился с 55,5 в мае до 55 в июне), что оказывает дополнительное давление на евро.

Фунт предпринял попытку укрепления: После заседания Банка Англии на прошлой неделе фунт предпринимал попытку роста с отметки 1,312 до 1,332 фунт/\$. Связано это было с тем, что несмотря на то, что регулятор оставил процентную ставку без изменений, 3 из 9 голосов членов Комитета по монетарной политике оказались за повышение процентной ставки при ожиданиях 2 из 9 голосов. Однако паре фунт/\$ не удалось закрепиться на достигнутых значениях, и она упала обратно к отметке 1,312 фунт/\$. Текущим серьезным уровнем поддержки является 1,300 фунт/\$.

Несмотря на решение стран ОПЕК+ увеличить добычу нефти, ее цены растут: Цены на нефть марки Brent растут на неделе до отметки 78 \$/барр. на фоне снижения запасов нефти в США на 9,8 млн барр. при прогнозе снижения на 3 млн барр. Важно отметить, что на нефтяные цены не повлияло решение стран ОПЕК+ увеличить добычу на 1 млн барр. в сутки. Связано это с тем, что у инвесторов растут опасения возникновения дефицита сырья в ближайшем будущем из-за перебоев в поставках нефти из Венесуэлы и Ирана при относительно стабильно растущем спросе. На этом фоне некоторые иностранные банки не исключают даже роста нефти до 90 \$/барр.

Прогнозы
Валютный рынок России ждет встречу В.Путина и Д.Трампа, по предварительной информации назначенную на 15 июля: Несмотря на то, что инвесторы сохраняют осторожность по отношению к рисковому активам, динамика валют стран развивающихся рынков оказалась крайне разнородной. Так, турецкой лире удалось укрепиться после президентских выборов и уверенной победы Р.Эрдогана на 2%, а мексиканский песо выиграл от роста нефтяных цен, который был благоприятен также и для рубля. В то же время продолжающиеся покупки валюты Минфином нейтрализуют эффект роста нефтяных цен для российской валюты; хотя спрос нерезидентов на ОФЗ начинает постепенно восстанавливаться (при предложении в 20 млрд руб. совокупный спрос на ОФЗ составил 63 млрд руб.), его масштабы пока недостаточны, чтобы привести к значительному укреплению курса. Важным событием для российского валютного рынка будет встреча президентов России и США, которая, по предварительным данным, может состояться в Хельсинки 15 июля. На предстоящей неделе мы оцениваем торговый диапазон по рублю как 62,3-64,3 руб./\$.

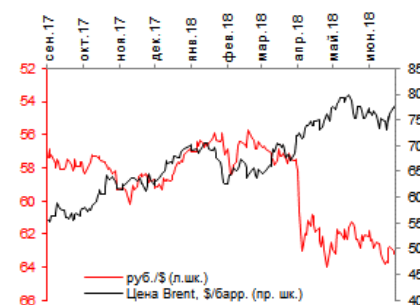
Статистика	06/06/2018	13/06/2018	20/06/2018	27/06/2018
Фунт/доллар США, \$	1,3413	1,3376	1,3172	1,3113
Евро/доллар США, \$	1,1774	1,1791	1,1572	1,1554
Цена на нефть Brent, \$/барр.	75,36	76,74	74,74	77,62
Покупка валюты Минфином*, млрд руб.	16,1	20,1**	20,1	19,9

Источники: ЦБ РФ, Bloomberg

*Объем средней дневной покупки валюты за неделю (с ЧТ прошлой по СР текущей недели)

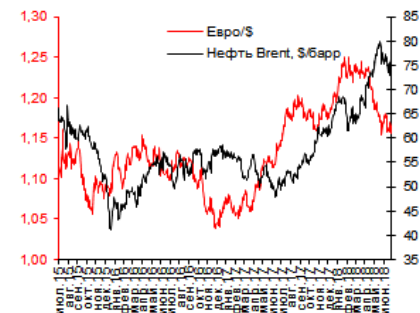
**Без учета субботы 9 июня, когда покупок не совершалось

Курс руб./\$ и цена Brent, \$/барр.



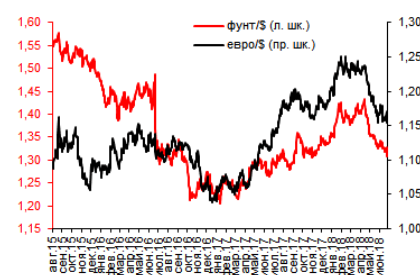
Источники: Bloomberg, Альфа-Банк

Цена Brent, \$/барр. и пара евро/\$



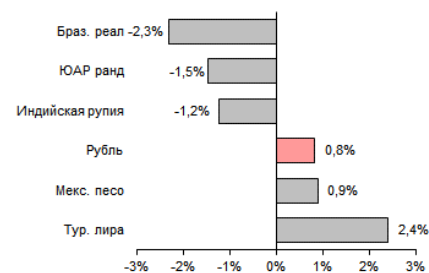
Источники: Bloomberg, Альфа-Банк

Курс фунт/\$ и евро/\$



Источники: Bloomberg, Альфа-Банк

Динамика валют стран развивающихся рынков за 20-27 июня



Источники: Bloomberg, Альфа-Банк

Аналитический отдел research@alfabank.ru

Альфа Групп и (или) ее аффилированные лица ведут и намерены далее вести бизнес с компаниями, деятельность которых освещена в настоящем отчете. Инвесторы должны осознавать, что Альфа-Групп и (или) ее аффилированные лица могут иметь конфликт интересов, который может повлиять на объективность данного отчета. Инвесторы должны рассматривать данный отчет только как один из факторов при принятии своего инвестиционного решения. Для получения дополнительной информации об инвестиционно-банковских отношениях Альфа Групп и (или) ее аффилированных лиц, если таковые имеются, с компаниями, упомянутыми в настоящем отчете и относящейся к рейтинговой системе, методам оценки, сертификации аналитиков и потенциальному конфликту интересов Альфа Групп и (или) ее аффилированных лиц обратитесь к разделу «Информация» в конце данного отчета.

Информация

Альфа-Банк (Москва)

Аналитический отдел

Телефон/Факс

Руководитель направления Рынки акций
Руководитель Аналитического департамента
Макроэкономика
Металлы и горная добыча
Потребительский сектор, Интернет
Аналитическая поддержка российских клиентов
Перевод
Редактор
Базы данных

Россия, Москва, 107078, пр-т Академика Сахарова, 12

(7 495) 795-3676

Константин Шапшаров
Борис Красноженов
Наталия Орлова, Ph.D, Валерия Волгарева
Борис Красноженов, Юлия Толстых
Александра Мельникова, Евгений Кипнис
Гельды Союнов, Алан Казиев
Анна Мартынова
Джон Волш
Денис Дорофеев

Торговые операции и продажи

Телефон
Продажи иностранным клиентам
Группа продаж Альфа-Директ

(7 495) 223-5500, (7 495) 223-5522

Александр Зоров

(7 495) 795-3680

Сергей Рыбаков, Валерий Кремнев, Ольга Бабина,
Ирина Фадеева

© Альфа-Банк, 2018 г. Все права защищены. Генеральная лицензия ЦБ РФ № 1326 от 29 01 1998 г.

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация являются исключительной собственностью Альфа-Банка. Несанкционированное копирование, воспроизводство и распространение настоящего материала, частично или полностью, в отсутствие разрешения Альфа-Банка в письменной форме строго запрещено.

Данный материал предназначен АО «Альфа-Банк» (далее – «Альфа-Банк») для распространения в Российской Федерации. Несмотря на то, что приведенная в данном материале информация получена из источников, в которых, по мнению Альфа-Банка, являются надежными, Альфа-Банк, его руководящие и прочие сотрудники не делают заявлений и не дают заверений ни в прямой, ни в косвенной форме, относительно своей ответственности за точность, полноту такой информации и отсутствие в данном материале каких-либо важных сведений. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, могут быть изменены без предупреждения. Альфа-Банк не дает заверений и не заявляет, что упомянутые в данном материале ценные бумаги и/или суждения предназначены для всех его получателей. Данный материал и содержащиеся в нем сведения носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги или другие финансовые инструменты, или осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Альфа-Банк и связанные с ним компании, руководящие сотрудники и прочие сотрудники всех этих структур, в т.ч. лица, участвующие в подготовке и издании данного материала, могут иметь отношения с маркет-мейкерами, а иногда и выступать в качестве таковых, а также в качестве консультантов, брокеров или представителей коммерческого, или инвестиционного банка в отношении ценных бумаг, финансовых инструментов или компаний, упомянутых в данном материале, либо входить в органы управления таких компаний. Ценные бумаги с номиналом в иностранной валюте подвержены колебаниям валютного курса, которые могут привести к снижению их стоимости, цены или дохода от вложений в них. Кроме того, инвесторы, вкладывающие средства в ценные бумаги типа АДР, стоимость которых изменяется в зависимости от курса иностранных валют, принимают на себя валютный риск. Инвестиции в России и в российские ценные бумаги сопряжены со значительным риском, поэтому и инвесторы, прежде чем вкладывать средства в такие бумаги, должны провести собственное исследование и изучить экономические и финансовые показатели самостоятельно. Инвесторы должны обсудить со своими финансовыми консультантами риски, связанные с таким приобретением. Альфа-Банк и их дочерние компании могут публиковать данный материал в других странах. Поскольку распространение данной публикации и на территории и других государств может быть ограничено законом, лица, в чьем распоряжении окажется данный материал, должны быть информированы о таких ограничениях и соблюдать их. Любые случаи несоблюдения указанных ограничений могут рассматриваться как нарушение закона о ценных бумагах и других соответствующих законов, действующих в той или иной стране. __