

Валютный рынок

Рынок ждет развязки по санкциям

Тема

Хотя ситуация на финансовом рынке США стабилизировалась, новости по ЕС давят на евро, т.к. А.Меркель заявила о том, что не будет баллотироваться в 2021 г. на пост канцлера Германии. Что касается рубля, то ему пока удается удерживать позиции и вот уже несколько недель он торгуется в диапазоне 65-66 руб./\$. Предстоящая неделя может стать поворотной для российского рынка: инвесторы ждут, что после 6 ноября могут быть объявлены новые санкции в отношении России, а 11 ноября планируется встреча В.Путина и Д.Трампа.

Ситуация на рынке

Слабые данные по ЕС и решение А.Меркель не баллотироваться на новый срок не в пользу евро: Ситуация на американском фондовом рынке стабилизировалась: индекс S&P 500 отыгрывает потери и уже торгуется выше отметки 2700. Индекс DXY преодолел уровень сопротивления 97, прибавив за неделю более 1% на сильных данных по экономике США (ВВП выросло на 3,5% г/г в 3К18 при прогнозе 3,3% г/г). Пара евро/доллар при этом обновила минимум с 15 августа и приблизилась к отметке 1,130. Такая динамика была связана с целым рядом негативных новостей по ЕС. В-первых, макроданные по ЕС остаются слабыми: ВВП еврозоны за 3К18 вырос всего на 0,2% кв/кв при прогнозе 0,4% кв/кв. Во-вторых, А.Меркель объявила о том, что не будет баллотироваться на новый срок на пост канцлера Германии в 2021 г. С учетом того, что именно А.Меркель является одним из главных сторонников идеи «единой Европы», то неопределенность относительно того, кто займет пост канцлера крупнейшей экономики ЕС после нее, играет не в пользу стабильности ЕС и сильного евро на долгосрочном горизонте. Ближайшим важным событием для пары евро/доллар будет завтрашняя публикация данных по безработице в США; согласно ранее опубликованным данным, рост числа занятых в октябре оказался лучше ожиданий и составил 227 тыс. чел. при прогнозе 188 тыс. чел.

ЕС и Великобритания договорились по Brexit? В то же время, фунт стерлингов вчера укрепился до уровня 1,283 фунт/\$. Укрепление фунта было связано с заявлением секретаря по Brexit со стороны Великобритании о том, что странам удалось достичь предварительного соглашения. Так, Великобритания и ЕС договорились о том, что финансовые компании Великобритании получат свободный доступ на европейские рынки. Сегодня состоится заседание Банка Англии по ставке, рынок не ждет изменений в монетарной политике. Ближайшим важным уровнем поддержки является 1,27 фунт/\$.

Рынки ждут заседания ОПЕК в декабре: Нефть марки Brent торговалась на неделе в диапазоне 75-78 \$/барр., продолжая постепенно дешеветь на фоне роста запасов нефти в США, которые увеличились на 3,2 млн барр. 6-7 декабря в Вене состоится встреча ОПЕК+ по возможному продлению ограничения добычи нефти на 2019 г., однако единого мнения по данному вопросу у стран участников пока нет.

Прогнозы

Следующая неделя будет решающей для динамики курса рубля до конца года: Рубль остается в боковом тренде в узком диапазоне 65-66 руб./\$, поскольку налоговый период дал рынку поддержку, компенсирующую слабость финансовых рынков. Тем не менее, предстоящая неделя принесет несколько важных новостей. Во-первых, во вторник пройдут промежуточные выборы в США, и рынки ждут, что после них могут быть объявлены новые санкции в отношении России; во-вторых, в следующее воскресенье 11 ноября планируется встреча В.Путина и Д.Трампа в Париже. С учетом длинных выходных в России (3-5 ноября), мы оцениваем торговый диапазон на неделю как 64,0-68,0 руб./\$. Если США не объявят санкции в последующие несколько недель, вероятность укрепления курса рубля в ноябре с выходом из текущего бокового тренда значительно возрастет.

Статистика

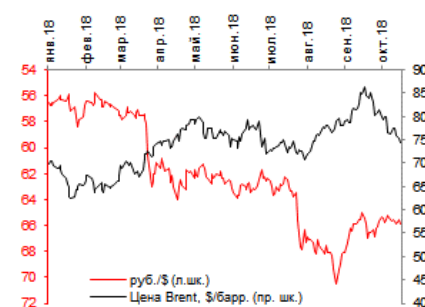
	10/10/2018	17/10/2018	24/10/2018	31/10/2018
Фунт/доллар США, \$	1,3196	1,3115	1,2881	1,2766
Евро/доллар США, \$	1,1520	1,1501	1,1392	1,1312
Цена на нефть Brent, \$/барр.	83,09	80,05	76,17	75,47
Покупка валюты Минфином*, млрд руб.	0,0**	0,0	0,0	0,0

Источники: ЦБ РФ, Bloomberg

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

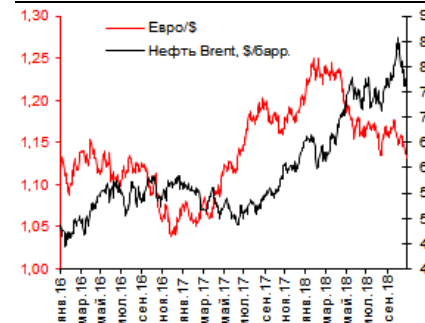
**С 24 августа до конца 2018 г. ЦБ РФ не будет приобретать на рынке валюту для Минфина

Курс руб./\$ и цена Brent, \$/барр.



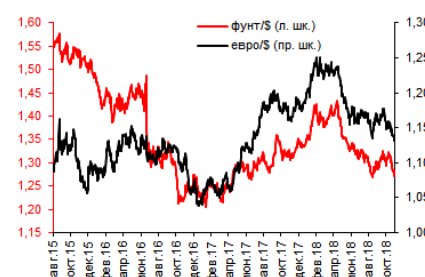
Источники: Bloomberg, Альфа-Банк

Цена Brent, \$/барр. и пара евро/\$



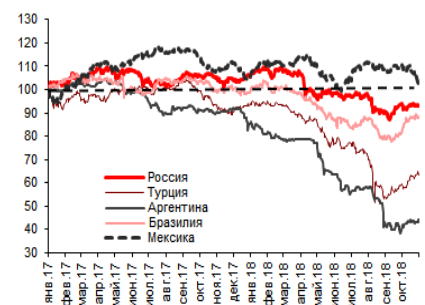
Источники: Bloomberg, Альфа-Банк

Пара фунт/\$ и евро/\$



Источники: Bloomberg, Альфа-Банк

Индекс валют стран развивающихся рынков, янв. 2017 = 100



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
Банки
Аналитическая поддержка российских клиентов
Перевод
Редактор
Техническая поддержка

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

(7 495) 795-3676

Константин Шапшаров
Борис Красноженов
Наталья Орлова, Ph.D, Валерия Волгарева, Наталия Лаврова
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
Константин Шапшаров, Александр Зоров
(7 495) 795-3680
Сергей Рыбаков, Валерий Кремнев, Ольга Бабина

© 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. м. 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 так их 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.---