

ВАЛЮТА

Взгляд на неделю

Российский рынок

Рубль ожидает возврата основных участников торгов

Мировой рынок

Валюты пока воздержались от сюрпризов

Рубль ожидает возврата основных участников торгов

Итоги торгов 6 – 10 мая

Через выходные и укороченные торговые интервалы охладил активность валютного рынка – дневные обороты* в сегментах TOD и TOM в среднем составили 50% от торгов последней недели апреля. Структура торгов осталась без видимых изменений: ~50% пришлось на CNY/RUB, ~37% – на USD/RUB и ~13% – на EUR/RUB.

Динамика основных валютных пар USD/RUB и CNY/RUB была подвержена умеренной волатильности, и во многом соответствовала поведению игроков на низко ликвидном рынке. В торговые периоды в течение выходных (10 мая и 29-30 апреля) рубль стремительно сдавал позиции на фоне отсутствия экспортеров, а в полноценные рабочие дни сразу же их восстанавливал.

В течение 13 мая пары USD/RUB и CNY/RUB демонстрируют один из похожих «разворотов», соответствующий снижению на 0.8% и 0.6% относительно закрытия сессии 10 мая.

Прогноз на 13 – 17 мая

Обновление кабинета министров могло стать одним из поводов для продажи рубля в последние дни, однако озвученные предложения по кандидатам указывают на преемственность принятых ранее мер в области экономики, в особенности, в рамках валютного контроля.

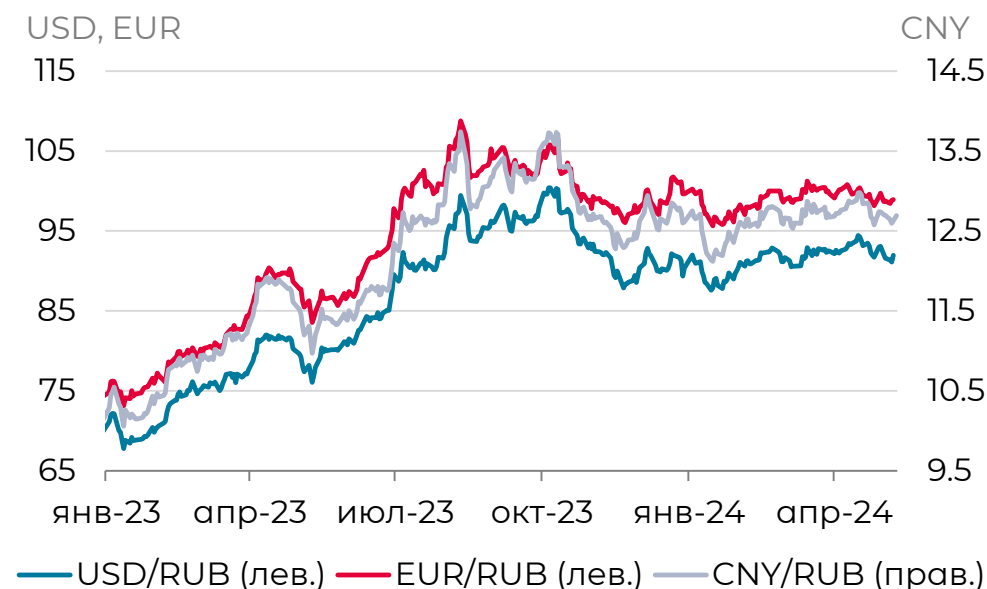
Для USD/RUB и CNY/RUB первая майская полноценная неделя может обернуться освоением в диапазонах 91.0-92.5 и 12.59-12.79.

Прогноз на
13 – 17 мая

USD/RUB: **91.0 – 92.5**

CNY/RUB: **12.59 – 12.79**

EUR/RUB: **97.8 – 99.4**



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

Мировые валюты пока воздержались от сюрпризов

Итоги торгов 6 – 10 мая

Пара EUR/USD провела короткую неделю в «боксовике», держась на МосБирже в интервале 1.076-1.083. Интервал колебаний USD/CNY был привычно шире (7.20-7.29), но в рамках исторической динамики.

Мировые рынки все еще продолжают осмысливать слабую статистику по рынку труда США в апреле. Спекулятивная позиция в евро вновь вернулась в положительную плоскость и на 7 мая составила 4.6 тысяч контрактов (против -6.8 тысяч недель ранее).

Статистика внешней торговли в Китае вновь разошлась с ожиданиями: импорт в апреле +8.4% г/г (консенсус 5.4% г/г), экспорт +1.5% г/г (консенсус 1.0% г/г). Тем не менее, внутрикитайский курс доллар-юаня проигнорировал данные, оставшись вблизи 7.24.

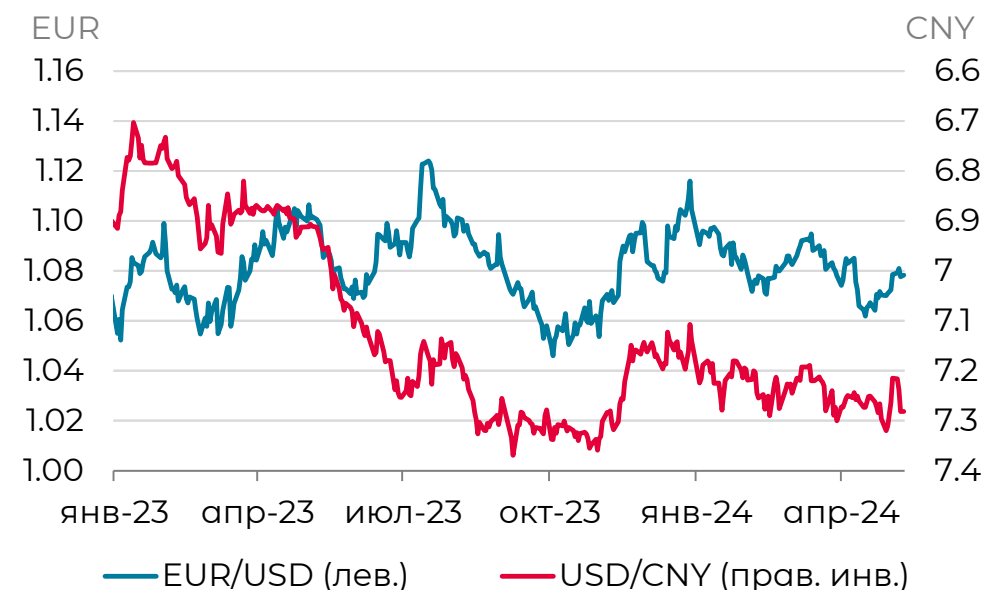
Прогноз на 13 – 17 мая

Текущая неделя будет посвящена теме инфляции – 15 мая ожидаются данные из США за апрель (консенсус 3.4% г/г), а 17 мая предстоит релиз гармонизированного ИПЦ в еврозоне (консенсус 2.7% г/г). В очередной раз стоит напомнить, что любые поводы для ускорения инфляции в США могут расцениваться евро и юанем как однозначный сигнал к ослаблению против доллара США.

В случае статистических сюрпризов EUR/USD может протестировать интервал 1.07-1.08 в обе стороны, а USD/CNY (МосБиржа) – может устремиться к верхней границе интервала 7.20 – 7.26.

Прогноз на
13 – 17 мая

EUR/USD: **1.07 – 1.08**
USD/CNY: **7.20 – 7.26**



Актуальные макропрогнозы

	3к'23	4к'23	10-май	2к'24	3к'24	4к'24
USD/RUB	98.0	90.4	92.3	92.0	94.0	96.0
CNY/RUB	13.5	12.6	12.7	12.8	13.2	13.4
USD/CNY	7.28	7.14	7.28	7.20	7.15	7.15
EUR/RUB	103.4	99.6	99.5	99.4	100.6	104.2
EUR/USD	1.06	1.10	1.08	1.08	1.07	1.09
Urals, \$/барр.	79.9	60.6	69.6	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



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 Заигрина

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

Анна Блинчикова

Anna.Blinchikova@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.