

02.03.2021

Еженедельный обзор по российскому рублю

Рубль ослабевает перед грядущей встречей ОПЕК+



Рубль ослабевает перед грядущей встречей ОПЕК+

По итогам последней недели февраля курс USD/RUB повысился на 0,14%, до отметки 74,57 руб. за доллар, а курс EUR/RUB просел на 0,82%, до уровня 89,55 руб. за евро. В начале текущей недели рубль начинает ослабевать по отношению к доллару и евро.

Давление на российскую валюту оказывают упавшие на 2,3% за 2 дня нефтяные котировки. Это произошло на фоне ожиданий инвесторов о смягчении квот на добычу нефти в ходе заседания министерского комитета ОПЕК+, которое пройдет 4 марта. Напомним, что Россия и ряд других стран-участниц ОПЕК+ возможно будут выступать за смягчение квот, а Саудовская Аравия – за их сохранение. Безусловно, решение, принятое на совете, заметно повлияет на ценообразование на рынке нефти в ближайшем будущем. Кроме того, многих насторожило снижение индекса деловой активности в производственном секторе Китая, так как он отражает потребность в энергоресурсах. Индекс просел на 0,6 пп., до 50,9 пункта, что стало минимальным значением с мая 2020 года. Помимо этого, укрепление доллара США также оказало давление на активы, номинированные в этой валюте. Напомним, что американская валюта начала бурный рост на фоне повышения доходности американских казначейских облигаций и, несмотря на корректировку последних, продолжает рост.

В числе факторов, негативно влияющих на курс рубля, могут оказаться и новые санкции со стороны Евросоюза. Однако на данный момент 27 стран-членов ЕС с большим трудом смогли согласовать санкции против четырех представителей российских силовых ведомств, двое из которых уже находились под санкциями США, Британии и Канады. Исходя из этого, можно предположить, что эффект от введения новых санкций будет не так ощутим, как для российской экономики, так и для валюты. Однако недавнее заявление президента США Джо Байдена о том, что «...Россия будет наказана за агрессивные действия по отношению к Украине...» напомнили о возможности более жестких санкций. Так, по сообщению Reuters, США могут ввести новые санкции уже во вторник, 2 марта, в отношении лиц, связанных с отравлением оппозиционера А. Навального.

Также остается нерешенным вопрос с санкциями в отношении «Северного потока-2». На данный момент работы по завершению проекта продолжаются, однако многие подрядчики не готовы сотрудничать с Россией. Германия и США в свою очередь хотят, чтобы проект не был «использован как оружие против Украины», лишая страну энергоресурса и прекращая транзит газа.

CDS на 5-летние российские гособлигации после долгого периода стабильности на уровне 86,17 повысились на 1,2% и сейчас находятся на уровне в 87,18 и продолжают рост.

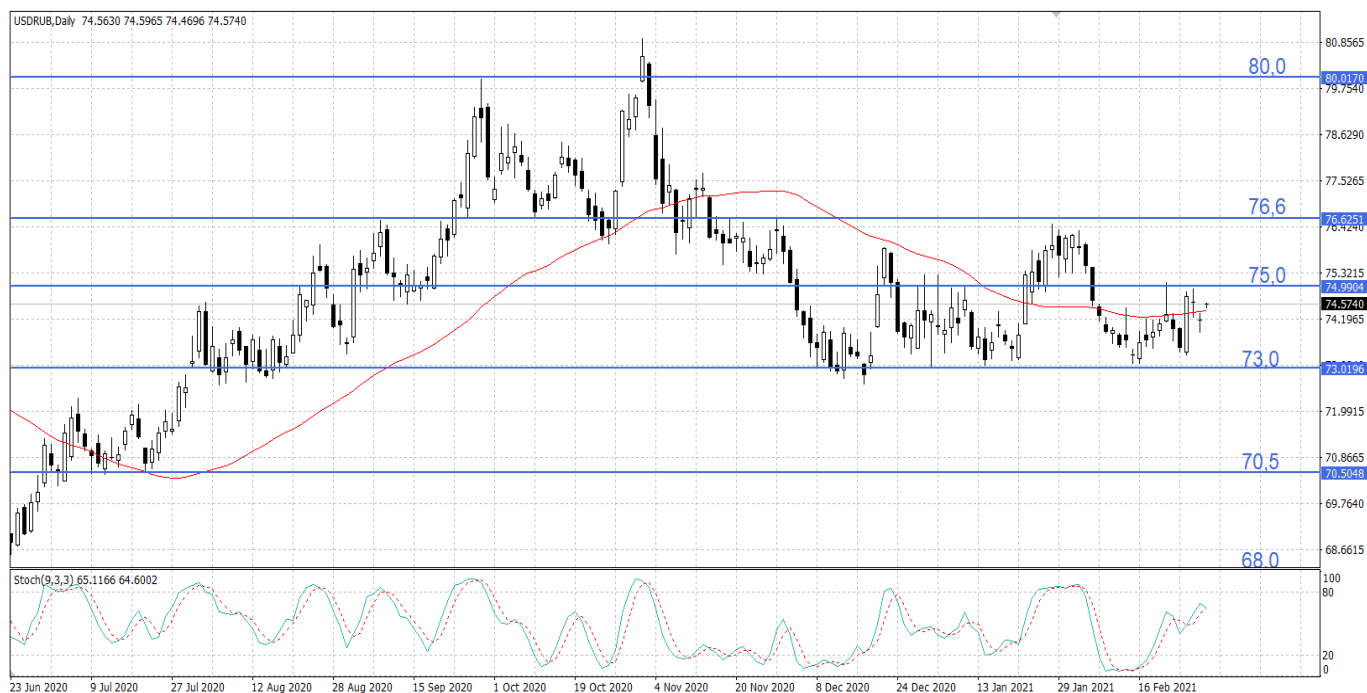
В части макроэкономической статистики по России, на прошлой неделе не были обнародованы какие-либо значимые данные. Однако в понедельник, 1 марта, были опубликованы данные по индексу деловой активности в промышленном секторе от Markit за февраль, которые составили 51,5 пункта, показав рост на 0,6 пункта по сравнению с январским результатом в 50,9 пункта. В пресс релизе Markit говорилось о том, что в России происходит оживление экономики на фоне роста делового оптимизма, который в свою очередь составил -1 пункт, против -1,7 пункта в январе.

Также стоит отметить, что по данным ЦБ РФ средняя максимальная ставка по рублевым депозитам сроком до 1 года к концу февраля повысилась с 4,47% до 4,53% годовых. Это может быть началом того самого разворота доходности вверх из-за растущей инфляции и недавнего роста доходности по госбумагам.

На текущей неделе в России будут опубликованы данные за февраль по индексу деловой активности в сфере услуг от Markit (среда), а также данные по продаже транспортных средств, инфляции и корпоративным прибылям и убыткам (пятница).

USD/RUB

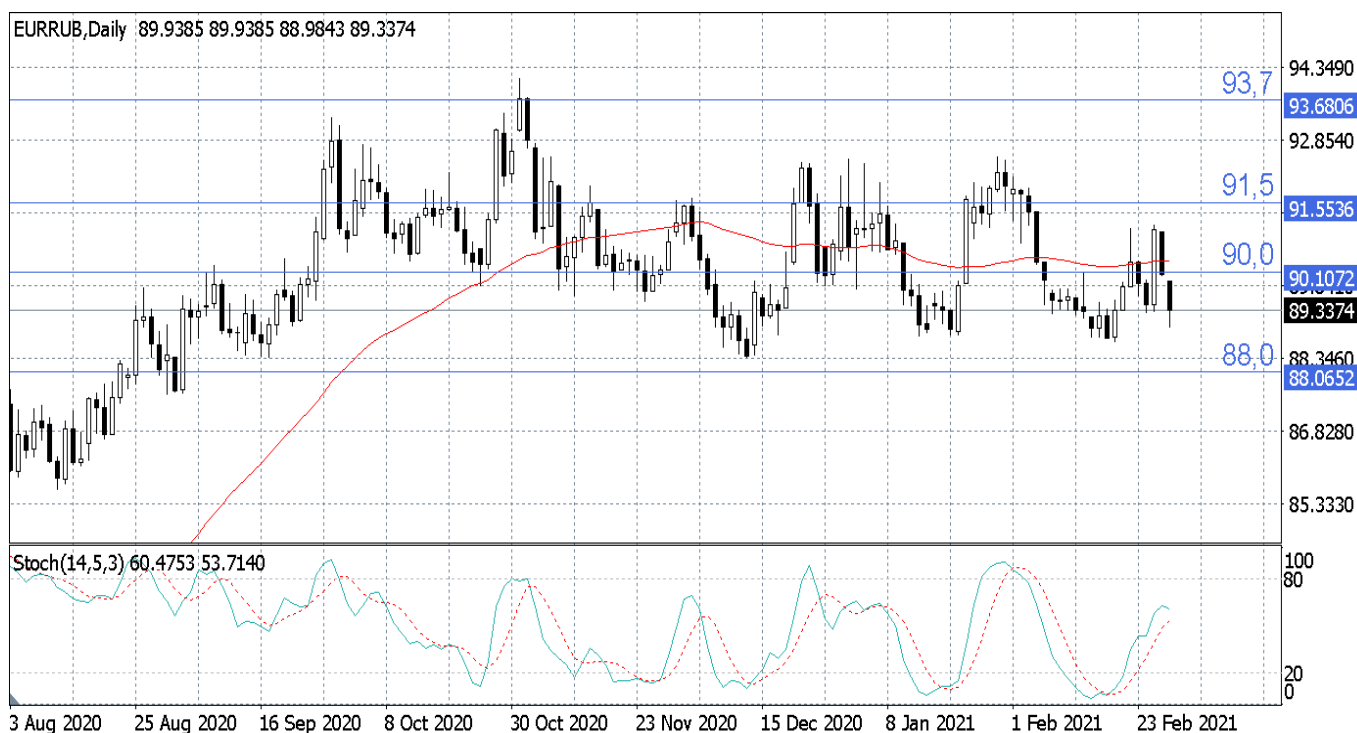
Валютная пара USD/RUB приблизилась к линии сопротивления в 75 рублей за доллар и торгуется у отметки 74,57. Стохастические линии направлены вверх, что все еще благоприятно для покупки, однако движение замедляется и возможно готовится к развороту.



Источник: MetaTrader Finam Ltd, Daily Chart

EUR/RUB

Котировки EUR/RUB опустились ниже линии поддержки в 90 и торгуются у отметки в 89,33 рубля за евро. Стохастические линии движутся вверх, однако постепенно происходит замедление тренда. Ситуация остается все еще благоприятной для покупки инструмента.



Источник: MetaTrader Finam Ltd, Daily Chart

Аналитическое управление ГК «ФИНАМ»

wr@corp.finam.ru

Аристакесян Михаил, руководитель
Инвестиционные стратегии и модельные портфели

Отдел анализа акций

Малых Наталья, руководитель
Фондовые индексы, Сектор электроэнергетики

Делицын Леонид, руководитель направления IPO
TMT сектор

Аседова Наталия, аналитик
Потребительский сектор

Калачев Алексей, старший аналитик
Сырьевой сектор

Коренев Алексей, аналитик
Финансовый сектор

Пырьева Наталия, младший аналитик
Промышленный сектор

Саидова Зарина, старший аналитик
Сектор здравоохранения

Отдел макроэкономического анализа

Беленькая Ольга, руководитель
Макроэкономика, Стратегии

Зайцева Анна, старший аналитик
Валютные и товарные рынки

Ковалев Алексей, аналитик
Долговой рынок

Маслов Андрей, младший аналитик
Валютные и товарные рынки

Отдел портфельного моделирования

Серебренников Дмитрий, руководитель

Липский Максим, портфельный менеджер

Брокерские и консультационные услуги оказывает ГК «ФИНАМ». 127006 г. Москва, пер. Настасьинский, д.7, стр.2, комн.33. Более подробную информацию об услугах ГК «ФИНАМ» на российском и международных рынках вы можете получить на сайте Finam.ru или у своего менеджера.

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения подготовлены специалистами ГК «ФИНАМ», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимально возможной тщательностью, ни его авторы, ни ГК «ФИНАМ» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ГК «ФИНАМ», ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ГК «ФИНАМ» категорически запрещено.