

## USD/RUB:



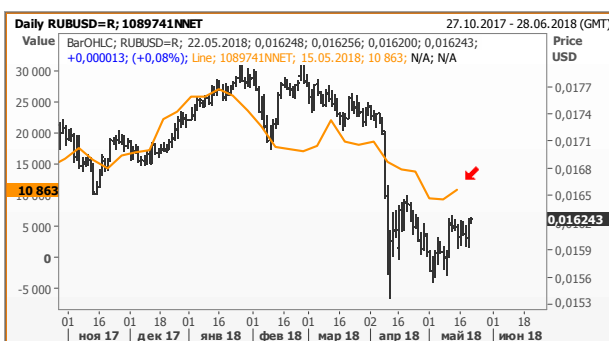
Увы, но стоит признать, что, начиная с прошлой недели, корреляция, которая была между доходностью и спредом в паре USD/RUB нарушена. Сложно сказать, как долго продлится данное состояние в этой паре, но если оперировать предыдущими закономерностями, то, по идее, у американской валюты в данный момент имеется небольшое преимущество – кривая спреда находится в горизонтальном положении, в то время как спред между доходностями ОФЗ и UST находится на уровне 4,33 пункта (растёт).



### 4-х часовой график:

Вместо ожидаемого движения вверх, которое переломило бы тренд и запустило процесс реализации «двойного дна», рубль оттеснил доллар США.

Тем, кто открывал «лонг» в надежде на описанный выше сценарий, разумно отказаться от своей позиции. Вероятно, стоит вернуться к прогнозу от 17 мая...



### Дневной график:

В данный момент пропорции гармонической модели пострадали – предлагаем закрыть «лонг».

Сегодня в нашем обзоре недельные данные CFTC, согласно которым «хедж-фонды» нарастили «лонг» по рублю.

Следом за американцами «лонг» по рублю нарастили и российские профучастники, которые не так давно закрыли его полностью.

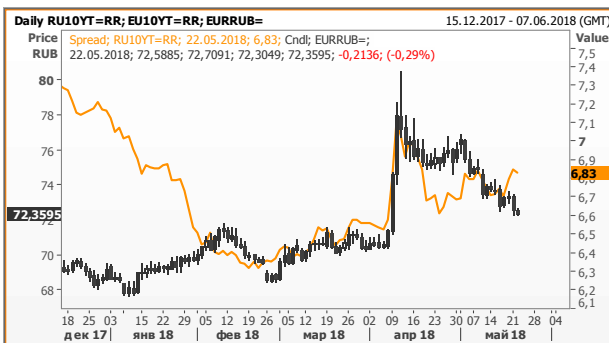


### Недельный график:

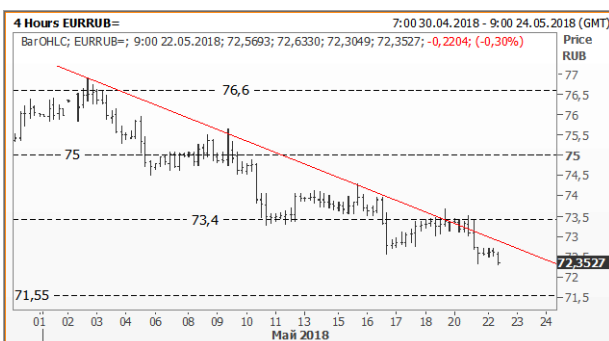
На недельном графике выделено «двойное дно», цель которого совпадает с выводами дневного графика. Цель - 66,35 руб.

Тем, кто разделяет данное суждение, мы предлагаем ретест 60,95-61 руб использовать для открытия длинной позиции по доллару США!

## EUR/RUB:



Не реализовавшая вчера свое преимущество европейская валюта сегодня вынуждена мириться с ростом рубля, который заручился поддержкой спреда!



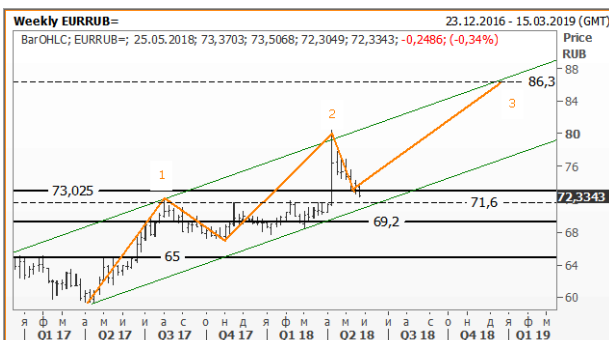
### 4-х часовой график:

Со стоп-приказом столкнулись наши вчерашние выводы, которые основывались на динамике спреда. Предлагаем оставаться БЕЗ ПОЗИЦИИ.



### Дневной график:

Если на часовом интервале мы вынуждены признать свою ошибку, то на дневном срезе ситуация пока развивается в рамках ранее озвученного торгового плана! Готовимся ко второй покупке (см. вчерашний обзор)...



### Недельный график:

Не торопимся мы отказываться от конструкции «три движения»...

Ждем формирования опорной точки и определяем цель роста!



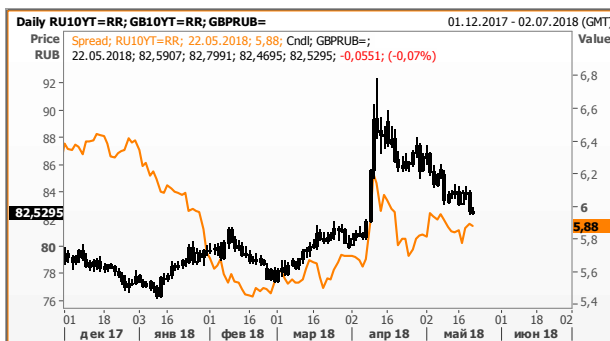
Альфа-Банк

# ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР ВАЛЮТНОГО РЫНКА

Казиев Алан. Ведущий аналитик. Москва +7 (495) 974-2515 доб 8568

[www.alfadirect.ru](http://www.alfadirect.ru)

## GBP/RUB:



Идентичную ситуацию продемонстрировал фунт, который не реализовал вчера свое преимущество спреда...



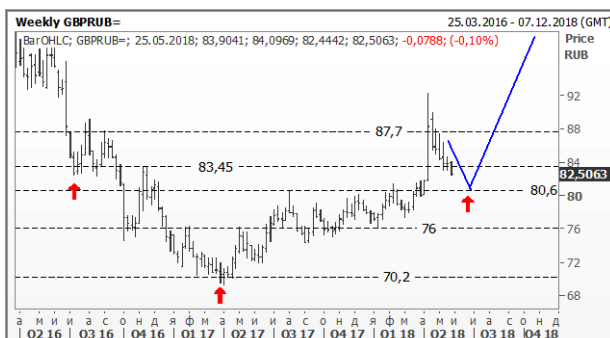
### 4-х часовой график:

Т.к. рубль преодолел 83,10 руб, интрадневным спекулянтам стоит играть на понижение (речь идет об укреплении рубля)!



### Дневной график:

На дневном графике мы следим за тем, как реализуется паттерн «5-0», последняя часть которого, на наш взгляд, пройдет в форме зигзага...



### Недельный график:

Динамика недельных котировок натолкнула нас на мысль о формировании перевернутой фигуры «голова – плечи», которая расставит приоритеты на несколько недель/месяцев вперед.



Альфа-Банк

# ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР ВАЛЮТНОГО РЫНКА

Казиев Алан. Ведущий аналитик. Москва +7 (495) 974-2515 доб 8568

[www.alfadirect.ru](http://www.alfadirect.ru)

## Контактная информация

### Альфа-Банк (Москва)

#### Аналитический отдел

Телефон/Факс

Руководитель аналитического подразделения,  
Макроэкономика

Металлы и горная добыча

Потребительский сектор, Интернет

Банки

Аналитическая поддержка российских клиентов

Перевод

Редактор

Техническая поддержка

#### Торговые операции и продажи

Телефон

Продажи российским и иностранным клиентам

Группа продаж Альфа-Директ

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

(7 495) 795-3676

Борис Красноженов

Наталья Орлова, Ph.D, Валерия Волгарева

Борис Красноженов, Юлия Толстых

Александра Мельникова, Олеся Воробьева

Евгений Кипнис

Гельды Союнов, Алан Казиев

Анна Мартынова

Джон Волш

Денис Дорофеев

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

Константин Шапшаров, Александр Зоров

(7 495) 795-3680

Ирина Фадеева, Валерий Кремнев, Ольга Бабина

Данный материал предназначен АО «Альфа-Банк» (далее – «Альфа-Банк») для распространения в Российской Федерации. Он не предназначен для распространения среди частных инвесторов. Несмотря на то, что приведенная в данном материале информация получена из источников, которые, 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 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 на территории 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. Примечание, касающееся законодательства США о ценных бумагах: Данная публикация распространяется в США компанией Alfa Capital Markets (USA) Inc. (далее «Alfa Capital»), являющейся дочерней компанией Альфа-групп, постольку, поскольку это разрешено законодательством США по ценным бумагам и другими соответствующими законами и положениями. В этой связи Alfa Capital несет ответственность за содержание данного исследования. Лица на территории США, получившие данную публикацию и желающие осуществить сделку с той или иной ценной бумагой или финансовым инструментом, анализируемым в ней, должны делать это только после уведомления об этом представителя Alfa Capital в США. Любые случаи несоблюдения данных ограничений могут рассматриваться как нарушение законодательства США о ценных бумагах.

Ценовые уровни и оценки, приведенные в настоящем обзоре, могут отличаться от взглядов Центра макроэкономического прогноза АО «Альфа-Банк» на фоне краткосрочных спекулятивных трендов в инвестиционных инструментах.

© Альфа-Банк, 2017 г. Все права защищены. Генеральная лицензия ЦБ РФ № 1326. 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.