

09.02.2021

Еженедельный обзор по российскому рублю

Рубль укрепляется на фоне роста цен на нефть



www.finam.ru | * 1 9 4 5

(бесплатно по РФ для абонентов «МегаФон», «Билайн», МТС и Tele2)



ФИНАМ

Рубль укрепляется на фоне роста цен на нефть

По итогам первой недели февраля курс USD/RUB понизился на 1,95%, до отметки 74,65 руб. за доллар, а курс EUR/RUB просел на 2,03%, до уровня 89,95 руб. за евро. В начале текущей недели рубль продолжает укрепление по отношению к доллару и евро.

Поддержку российской валюте оказывают резко возросшие цены на нефть. Цена нефти марки Brent пробила уровень в \$60 за баррель и продолжает рост, торгуясь утром во вторник у отметки в \$ 61,26 за баррель. Резкий рост цены обусловлен добровольным фактическим снижением добычи «черного золота» со стороны Саудовской Аравии на 1 млн баррелей в сутки, как было анонсировано на январской встрече ОПЕК+. Также по результатам последней встречи министерского комитета ОПЕК+ были сохранены текущие квоты на добычу нефти, что было крайне положительно воспринято инвесторами.

В числе положительных факторов, влияющих на рост нефти и ослабление американского доллара, стоит также выделить возможное скорое принятие нового пакета экономических стимулов в США в размере \$ 1,9 трлн. Так, на прошлой неделе спикер Палаты представителей Нэнси Пелоси заявила, что новый пакет может быть принят до 15 марта, когда истечет срок действия повышенных пособий по безработице. Уверенности в принятии антикризисного пакета прибавляет и то, что накануне Сенат утвердил резолюцию, позволяющую принятие решения Конгрессом без одобрения республиканцев.

Однако укрепление рубля, может быть, сорвано из-за геополитических рисков. Так, лидеры Германии, Франции, Великобритании и США призвали освободить оппозиционера Алексея Навального. Напомним, что во вторник, 2 февраля, Симоновский суд г. Москвы признал А. Навального виновным по делу «Ив Роше» и полностью удовлетворил требования стороны обвинения, заменив условное наказание реальным сроком. Таким образом, по решению суда следующие 2 года и 8 месяцев Алексей должен провести в колонии общего режима. Также, 5 февраля состоялся и другой суд по «оскорблению ветерана», однако заседание было перенесено на 12 февраля.

Все же несмотря на напряженную внутривалютную ситуацию в России, сопровождавшуюся на прошлой неделе акциями протеста, глобальные risk-on настроения положительно влияют на валюты развивающихся стран, в том числе и на российский рубль. Так, CDS на 5-летние российские гособлигации снизились за неделю почти на 10% и сейчас находятся на уровне в 88,65.

Также положительной новостью для российской экономики стала возможность завершения строительства газопровода «Северный поток-2» в водах Дании и переход к финальным этапам строительства уже в апреле этого года. Напомним, что Германия и Франция поддержали проект после разногласий с США, которые рассматривают газопровод как «геополитическую угрозу». Европейские державы, в свою очередь, относятся к «Северному потоку» как к коммерческому проекту, позволяющему ускорить переход ЕС на более экологичные виды топлива. В итоге США «отступили» и дали возможность достроить газопровод без применения санкций на этапе строительства. Вместо этого возможные санкции будут рассмотрены после окончания проекта.

В части макроэкономической статистики по России, на прошлой неделе был обнародован индекс деловой активности в сфере услуг от Markit за январь, который составил 52,7 пункта, что выше результатов за декабрь 2020 года в 48 пунктов. Уровень инфляции в январе составил 5,2% г/г, что сопоставимо с консенсус-прогнозом аналитиков в 5,3% г/г. В месячном исчислении инфляция поднялась на 0,7% м/м, что опять же сходится с прогнозами в 0,8% м/м и результатом за январь также в 0,8% м/м.

На текущей неделе в России будут опубликованы данные по сальдо торгового баланса (четверг), а в пятницу, 12 февраля, пройдет заседание ЦБ РФ по ключевой процентной ставке.

USD/RUB

Валютная пара USD/RUB пробила линию поддержки в 75 рублей за доллар и продолжает снижение. Вместе с тем стохастические линии вышли из зоны перекупленности и движутся вниз, что указывает на подходящую для продаж позицию в краткосрочной перспективе.



Источник: MetaTrader Finam Ltd, Daily Chart

EUR/RUB

Котировки EUR/RUB опустились ниже линии поддержки в 90 и торгуются у отметки в 89,53 рубля за евро. Стохастические линии движутся вниз и все еще находятся в благоприятном для продаж положении, что говорит в пользу снижения котировок в краткосрочной перспективе.



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.