

09.03.2021

Еженедельный обзор по российскому рублю

Рубль продолжил укрепление после встречи ОПЕК+



Рубль продолжил укрепление после встречи ОПЕК+

По итогам первой недели марта курс USD/RUB понизился на 0,25%, до отметки 74,00 руб. за доллар, а курс EUR/RUB просел на 1,38%, до уровня 88,11 руб. за евро. В начале текущей недели рубль укрепляется по отношению к доллару и евро.

Российский рубль сумел продолжить укрепление на фоне поддержки со стороны роста цен на нефть. Так, по результатам встречи министерского комитета ОПЕК+ были сохранены квоты на добычу «черного золота» для всех стран-участниц, кроме России и Казахстана, которым было разрешено увеличить добычу на 130 и 20 тыс. баррелей в сутки соответственно. Как заявил министр энергетики Саудовской Аравии принц Абдулазиз бин Салман, такое решение продиктовано хрупким балансом на рынке нефти. Также стоит отметить, что решение ОПЕК+ распространяется и на добровольное снижение добычи нефти Саудовской Аравией на 1 млн баррелей в сутки.

Помимо этого, стоит отметить, что новые санкции со стороны ЕС и США в отношении представителей силовых ведомств и узконаправленных химических военных предприятий РФ не смогли серьезно повлиять на курс национальной валюты. Санкции оказались слишком точечными, особенно если учитывать, что двое из четырех представителей силовиков уже находились под санкциями США, Канады и Великобритании. Однако, тут стоит отметить, что США и Великобритания заявили о возможном введении новых более чувствительных санкций, которые могут затронуть российский госдолг и крупных бизнесменов.

Что касается укрепления доллара, главным фактором укрепления американской валюты остается рост доходностей гособлигаций США, усилившийся после заявления главы ФРС Джерома Пауэлла о дальнейшем следовании мягкой ДКП со стороны центрального банка. Также Пауэлл заявил, что не видит рисков в росте доходности гособлигаций, и регулятор пока не считает нужным ужесточать монетарную политику.

Касаясь американской валюты и экономики стоит также отметить, что министр финансов США Джанет Йеллен в комментариях относительно принятия антикризисного пакета в размере \$1,9 трлн заявила о возможном более раннем восстановлении экономики в этой связи, а также о наличии всего набора инструментов для сдерживания инфляции.

Возвращаясь к российской валюте, нужно обратить внимание на то, что с 5 марта Минфин РФ увеличил покупку валюты в рамках бюджетного правила до 6,7 млрд руб. в день. Этот объем оказался наиболее внушительным и превышает февральские показатели в 2,8 раза. Напомним, что с 15 января Минфин РФ вернулся к покупкам валюты в рамках бюджетного правила, и объем скупки валюты на внутреннем рынке за почти три месяца достиг 150 млрд рублей.

В части макроэкономической статистики на прошлой неделе по России были опубликованы индексы деловой активности в производственном секторе и сфере услуг за февраль от Markit, которые составили 51,5 и 52,2 пункта соответственно. По сравнению с январскими результатами в производстве индекс подрос на 0,6 пункта, а в сфере услуг просел на 0,2 пункта. В целом в пресс-релизе Markit отмечались хорошие темпы восстановления экономики РФ в начале 2021 года и надежды на продолжение тенденции в будущем. Вместе с тем обращает на себя внимание продолжающийся рост инфляции, составившей по итогам февраля 5,7% г/г, что выше январских результатов в 5,2% г/г и прогнозов в 5,5% г/г.

На текущей неделе в России будут опубликованы данные за январь по сальдо торгового баланса.

USD/RUB

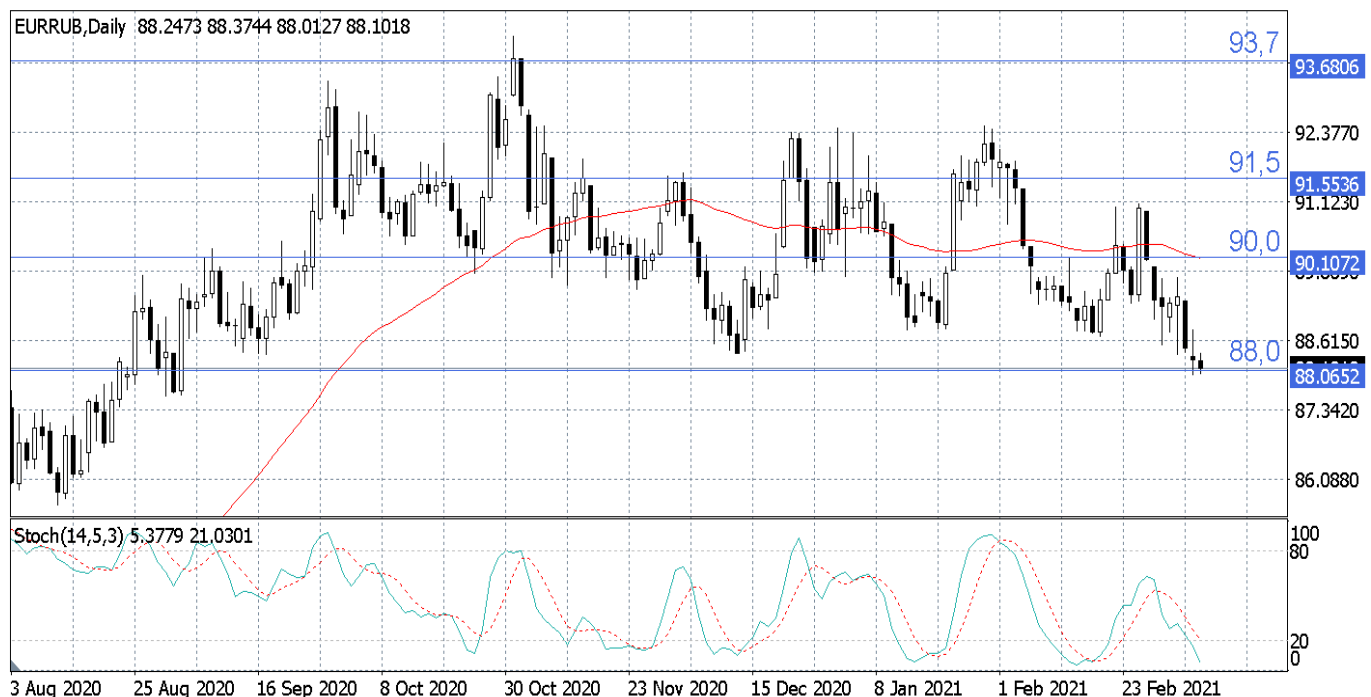
Валютная пара USD/RUB продолжает консолидироваться в диапазоне 73,0-75,0 руб. за доллар и торгуется у отметки 74,0. Стохастические линии направлены вверх, однако их рост замедляется, что может указывать на возможное снижение котировок в краткосрочной перспективе.



Источник: MetaTrader Finam Ltd, Daily Chart

EUR/RUB

Котировки EUR/RUB достигли линии поддержки в 88 руб. за евро и торгуются у отметки в 88,11 руб. за евро. Стохастические линии достигли зоны перепроданности, что говорит об ограниченном потенциале снижения по инструменту 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.