

## Анализ рыночной динамики рублевых пар

### USD/RUB



Комментарий по ситуации на рынке, часовой график:

Пара доллар-рубль откорректировала прошедшее снижение (рубль ослаб) из-за общего сворачивания аппетитов к риску в связи с усилением торгового противостояния между США и Китаем. Индекс Dow Jones упал на 2.93% в четверг и фьючерсы в пятницу показывают падение на 0.8%. Однако нефть остается высоко, \$69 за баррель. Цена нефти в рублях в моменте 3944 руб/барр (при условной норме для последних лет в 3300). Текущий курс рубля к доллару выглядит уже очень сильно недооцененным, исходя из регрессии к цене нефти. Полагаем, что фактор высоких цен на нефть в конечном счете перевесит, ждем дальнейшего падения по паре (роста рубля) в краткосрочной перспективе. Отмечаем, что понижение ключевой ставки ЦБ России в пятницу с 7.50% до 7.25% (на 25 б.п., как и ожидалось) традиционно не оказало воздействия на курс рубля.

Торговые идеи – держим продажи по паре (продажи доллара против рубля)

## EUR/RUB



Комментарий по ситуации на рынке, часовой график:

Пара евро-рубль выросла, повторяя динамику доллар-рубля. Рубль ослабился из-за сворачивания аппетитов к риску, в связи с усилением торгового противостояния между США и Китаем. Курс евро на международном рынке практически не изменился. Ожидаем, что краткосрочно рубль получит поддержку против евро как благодаря недооцененности к ценам на нефть, так и благодаря ожидаемому нами падению курса евро на международном рынке.

Торговые идеи – держим продажи по паре (продажи евро против рубля)

## Контакты

---

### Консультации по Форекс

Для клиентов Москвы и Московской области:

(495) 771-78-33

Для региональных клиентов:

(800) 333-24-24

[sales@vtbforex.ru](mailto:sales@vtbforex.ru)

Аналитическое сопровождение клиентов и полная информация о форекс-услугах

<https://vtbforex.ru>

ВТБ Форекс – первый лицензированный форекс-дилер из банковского сектора.

Минимальная сумма средств на торговом счёте для проведения операций составляет 50 тыс. рублей или 1000 долларов США, минимальная сумма сделки – 50 тыс. единиц базовой валюты. Для заключения договора клиенту необходимо обратиться в один из более 600 [офисов ВТБ, занимающихся инвестиционным обслуживанием](#).

## Важная информация и ограничение ответственности

---

Все оценки, суждения, инвестиционные идеи и стратегии подготовлены без учета индивидуальных инвестиционных предпочтений и финансовых обстоятельств инвесторов. ВТБ Форекс рекомендует инвесторам самостоятельно оценивать потенциальные риски и доходности отдельных инвестиционных стратегий и идей, при необходимости обращаясь за помощью к квалифицированным специалистам по инвестициям.

Данный обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением о купле-продаже. Несмотря на то, что информация, содержащаяся в настоящем обзоре, взята из источников, рассматриваемых как надежные, мы не несем ответственности за точность и полноту указанной информации. Все мнения и оценки, приведенные в данном обзоре, отражают наши взгляды на указанную дату и могут меняться без уведомления. Копирование и распространение информации, содержащейся в настоящем обзоре, возможно лишь с письменного разрешения ВТБ Форекс.

ВТБ Форекс не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе материалов, предоставляемых ВТБ Форекс.

ВТБ Форекс не гарантирует получение Клиентом дохода и не несет ответственности за возможные убытки Клиента, недополученную прибыль и иные возможные неблагоприятные последствия в результате решений и действий Клиента, основанных на предоставляемых ВТБ Форекс консультациях, инвестиционных идеях и стратегиях.

При работе на финансовых рынках инвестор должен учитывать факторы риска самого различного свойства. Ниже перечислены некоторые из них:

- Системные риски - риски, связанные с функционированием системы в целом. Это риск изменения политической ситуации, риск неблагоприятных (с точки зрения существенных условий бизнеса) изменений в российском законодательстве, в частности в области налогообложения или ограничения инвестиций в отдельные отрасли экономики, общий банковский кризис, дефолт, риск резкого падения курса рубля по отношению к основным мировым валютам. Работая на рынке ценных бумаг, вы изначально подвергаетесь системному риску, уровень которого можно считать неснижаемым (по крайней мере, путем диверсификации) при любых ваших вложениях в ценные бумаги.
- Ценовой риск - риск потерь вследствие неблагоприятных изменений цен.
- Риск ликвидности - возможность возникновения затруднений при продаже или покупке актива по ожидаемой цене в определенный момент времени.
- Риск банкротства эмитента - риск возможности наступления неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению цены на такую ценную бумагу (акции) или невозможности погасить ее (долговые ценные бумаги).
- Валютный риск - риск потерь вследствие неблагоприятных изменений валютных курсов.
- Процентный риск - риск потерь из-за негативных изменений процентных ставок.
- Отраслевые риски связаны с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, что непосредственно сказывается на деятельности занятых в ней компаний, а значит, и на показателях стоимости выпущенных ими ценных бумаг. Часто негативное состояние такой отрасли передается компаниям из других зависимых отраслей.
- Риск неправомерных действий в отношении имущества инвестора и охраняемых законом прав инвестора со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора или депозитария.
- Операционный (технический, технологический, кадровый) риск - риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, а также их неадекватности, из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка ценных бумаг, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, из-за действий (бездействия) персонала и сторонних лиц, в результате воздействия внешних событий, а также при использовании систем удаленного доступа.