

Обзор рынка. Российский рубль и выручка экспортеров

8 июля 2022 г.

Котировки российского рубля продолжают демонстрировать высокий уровень волатильности. В связи с этим стремительно изменяются цены на экспортируемые российскими компаниями ресурсами. Сегодня обратим внимание на основные статьи экспорта и рассмотрим их рублевое изменение за год.

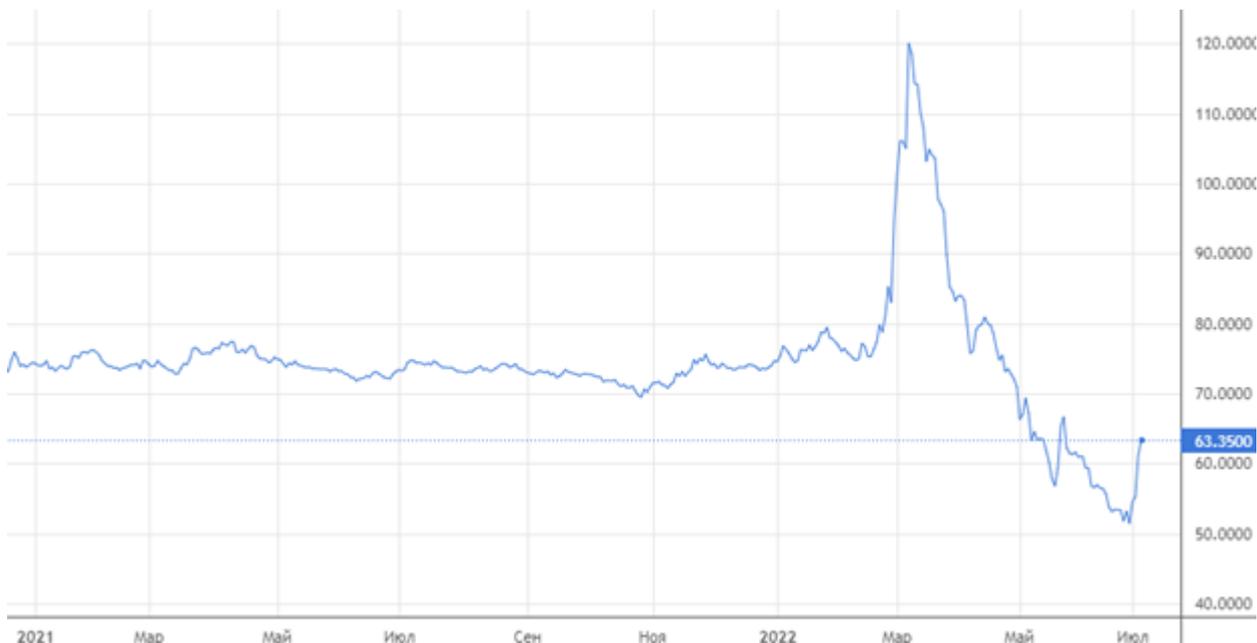


Рисунок 1. Динамика изменения валютной пары USD/RUB (валютная секция Мосбиржи)

В последнее время курс российского рубля продолжает стремительно укрепляться. Главной причиной этому служит резкое сокращение импорта и перевод валютной выручки экспортерами. Компании опасаются блокировок валютных средств и стремятся перевести их в российскую валюту. Таким образом, со своих верхов в марте валютная пара USD/RUB снизилась примерно на 50%. Восстановлению курса данного инструмента будет способствовать нормализация импорта (в новых реалиях – «параллельного» импорта).



Рисунок 2. Динамика изменения цены нефти марки Brent и Urals в рублях

С возникновением геополитических рисков цена российской нефти марки «Urals» начала торговаться с существенным дисконтом к «Brent», в моменте превышающим 30%. На сегодня цена находится на уровне начала прошлого года, растеряв весь годовой рост. С другой стороны, стоит отметить, что, как минимум частично, это оказалось нивелировано ростом цены в начале года на фоне резкого ослабления рубля.



Рисунок 3. Динамика изменения цены горячекатаного проката в рублях (по котировкам NYMEX)

Цена на горячекатаный прокат снижается с укреплением рубля и охлаждением на рынке стали после сильного 2021 года. Цена на сегодня также находится на уровнях начала прошлого года.



Рисунок 4. Динамика изменения цены золота в рублях

Цена золота вернулась на уровни 2020 года. Одновременно с этим внешний мир начинает вводить эмбарго на импорт данного металла из России. Также не можем не отметить новости, об открытии крупного месторождения в Уганде.

Претория. 8 июня. «ТАСС» – «Несколько крупных месторождений золота найдено в Уганде. Об этом сообщила в среду газета Daily Monitor со ссылкой на министерство энергетики и минеральных ресурсов восточноафриканской страны.

По данным министерства, основные залежи золота выявлены в районах Бусиа и Карамоджа на востоке страны, а также Касанда в центре и Бушеньи на западе. Общий объем золотоносной породы геологи оценивают в 31 млн тонн, а извлекаемого драгоценного металла - в 320 тыс. тонн. В нынешних ценах ожидаемые итоговые доходы от его добычи оцениваются примерно в \$20 трлн. Компания Wagadaі, как предполагается, начнет добычу и аффинаж золота в конце этого года в Бусиа, планируя выдавать по 5 тыс. кг золота в слитках в сутки...»

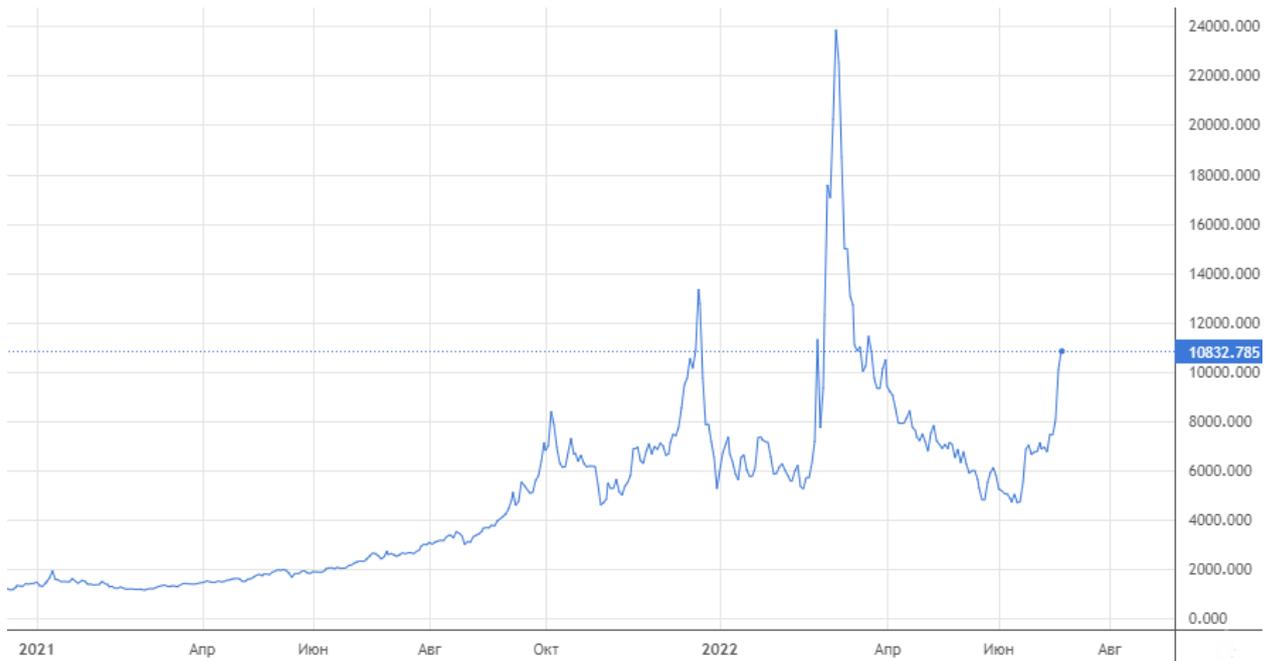


Рисунок 5. Динамика изменения цены на газ в рублях (Европа)

Цена на газ в Европе остается под давлением действий «Газпрома».

Подводя итог, можно сказать, что на сегодня цены по ключевым статьям экспорта российских сырьевых компаний, несмотря на определенное снижение, не являются критически низкими. Однако, в совокупности со снижением результатов в натуральном выражении, финансовые результаты многих компаний-экспортеров могут существенно снизиться.

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

Клиентский отдел

Полина Юрьевна Яковлева

Начальник клиентского отдела
(342) 210-59-89
yakovlevap@pfc.ru

Роман Рашидович Муталлиев

Портфельный управляющий
mutalliev@pfc.ru