

Прогноз курса юаня. Обзор в сентябре 2024

Мнения аналитиков и трейдеров: что будет с китайской валютой

Официальный курс китайской валюты за минувшие 4 недели сильно не изменился, зато на бирже он вырос почти на 7%. Разберёмся, что происходит, а также какой курс закладывают аналитики и трейдеры на ближайшее будущее.

Какой курс юаня правильный

На август [пришелся дедлайн](#) по пакету санкций против Московской биржи и НКЦ, который проводит расчёты по валютным сделкам, прежде всего с юанем. Хотя сроки позднее продлили, через биржу прошёл крупный объём обменных операций.

Это заметно повлияло на динамику курса юаня в рублях, который в первой половине августа дешевел на бирже и дорожал на внебиржевом (межбанковском) рынке, а к концу лета начал двигаться в обратном направлении.

Юань: внебиржевой (CNYRUB) и на Мосбирже (CNYRUB_TOM)



Уже в первых числах сентября биржевой и внебиржевой юань снова сошлись обратно. Разница есть, но она уже не такая крупная — около 1%. Примерно такой же спред наблюдался до событий августа, то есть рынок вернулся к норме.

Сейчас внебиржевой курс — это основа для расчётов России с внешним миром. Там проходит основная часть обменных сделок, и формируется официальный курс. Следовательно биржевой юань — это лишь дополнительный индикатор.

Консенсус-прогноз для юаня

Оценки аналитиков дают целевой курс для валютных пар, включая юань/рубль на конец каждого квартала. В сентября заканчивается третий квартал, поэтому стоит смотреть прогнозы не только на этот месяц, но и на конец года.

Консенсус [Cbonds](#), составленный из мнений российских аналитиков, закладывает курс юаня на конец сентября, то есть на две недели вперед на уровне 12,3 руб. (это на 4% ниже текущего курса).

На конец декабря — 13 руб

. (+2%).

Консенсус западных аналитиков составлен только на декабрь, и, согласно базе Bloomberg, он сейчас находится в районе 7,14–7,16 юаней за доллар при ожидаемом курсе самого доллара 91,7–92 руб. Это

12,8–12,9 руб. за юань

, или не более +1%.

Позиции трейдеров по юаню

Данные с биржевого срочного рынка, публикуемые МосБиржей, говорят о том, что подавляющее большинство трейдеров-физлиц сейчас ставит

на рост юаня

против рубля: [3 млн длинных](#) позиций против 1,2 млн коротких.

Позиции юрлиц (банков, брокеров) традиционно более взвешенные (15,5 млн длинных против 17,3 млн коротких), но это может объясняться тем, что у них есть крупные валютные портфели вне биржи, которые нужно хеджировать от падения.

Особенно показательны позиции трейдеров в однодневном или [вечном фьючерсе](#) на юань: 1,5 млн длинных позиций против 340 тыс. коротких. Очевидно, что физлица ожидают

существенного ослабления

рубля (роста юаня) в ближайшие недели.

Технический анализ юаня

На среднесрочной дистанции (месяцы) восходящий тренд в паре юань/рубль более чем очевиден. Локальные минимумы уверенно обновляются с июня, но при этом есть сильное сопротивление сверху на уровне 13 руб. за единицу валюты.

Юань: основная цель - 13 руб., но есть риск просадки до 12,2 руб.



В последние дни покупатели вновь активизировались, и цена пары юань/рубль поднялась выше 200-дневной скользящей средней линии. Это позитивный сигнал для покупателей. Но пространство для роста невелико — всего 20 копеек (+1,5%).

При этом

риски повторной просадки в зону 12,2–12,3

сохраняются, а значит, есть перспектива краткосрочного снижения более чем на 4%. Особенно важно это учитывать тем, кто покупает юань через фьючерс: риски сейчас выше, чем обычно.

Валерий Емельянов, инвестиционный аналитик

Альфа-Инвестиции