

Сохранившееся в октябре 2021 года в США инфляционное давление усилило вероятность как более раннего, чем ожидалось, повышения процентных ставок, так и скорого сворачивания программы количественного смягчения ФРС, что способствовало укреплению позиций доллара США на мировом валютном рынке. В результате за отчётный месяц индекс доллара США (USD<sup>1</sup>) повысился в среднем до 93,9 п., или на 1,1% к значению предыдущего месяца (м/м). Относительно уровня октября 2020 года показатель увеличился на 0,6% (г/г). Одновременно с этим ослабили позиции большинства валют стран с формирующимися рынками, что отразилось в снижении индекса валют EM Currency<sup>2</sup> на 0,4% м/м. В то же время сохранилось превышение уровня аналогичного месяца предыдущего года (+4,5% г/г).

Динамика евро в октябре была разнонаправленной. В первой половине месяца его курс, преимущественно находясь ниже отметки 1,16 долл., оказался под давлением энергетического кризиса в Европе. Рост цен на энергоносители ускорил темпы инфляции, провоцируя замедление экономической активности в ЕС, ослабил позиции евро относительно доллара США. При этом ЕЦБ, несмотря на рыночные опасения скорого повышения процентных ставок, сохранил мягкую монетарную политику. На этом фоне, а также ввиду наличия признаков улучшения обстановки на рынке природного газа курс евро во второй половине октября укреплялся. В целом за месяц котировка EUR/USD составила 1,1601 долл., что на 1,4% ниже значения сентября текущего года (-1,5% г/г, рис. 1).

Подобные изменения в курсовой политике наблюдались и на валютных рынках Румынии и Польши. Так, в частности румынский лей за октябрь ослаб к доллару на 1,5% м/м (на 3,0% г/г), польский злотый – на 2,2% м/м (на 2,6% г/г).

Российский рубль в октябре сформировал один из лучших результатов среди валют стран с формирующимися рынками. Его позиции укреплялись на фоне высоких цен на нефть и природный газ, с одной стороны, а также повышения ключевой ставки Центрального Банка Российской Федерации, в условиях отсутствия существенного роста спроса на валюту, с другой. В числе положительных факторов числилось и увеличение продажи валюты экспортёрами для уплаты налогов и дивидендов. В результате средний курс доллара сложился на уровне 71,4920 руб. РФ (рис. 2), снизившись на 1,9% к отметке предыдущего месяца (-7,9% г/г).

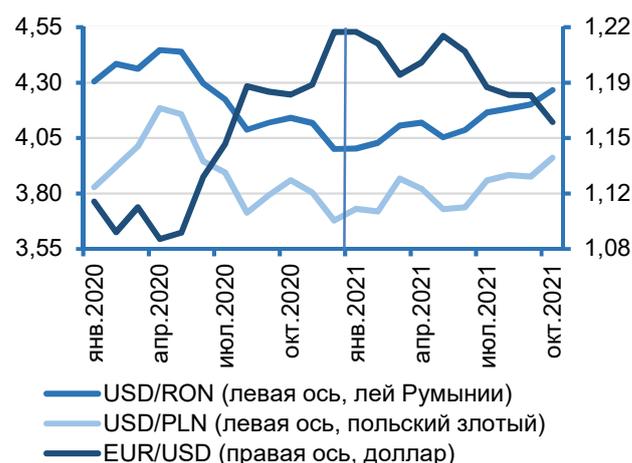


Рис. 1. Динамика доллара на валютных рынках еврозоны, Румынии и Польши, ден. ед.

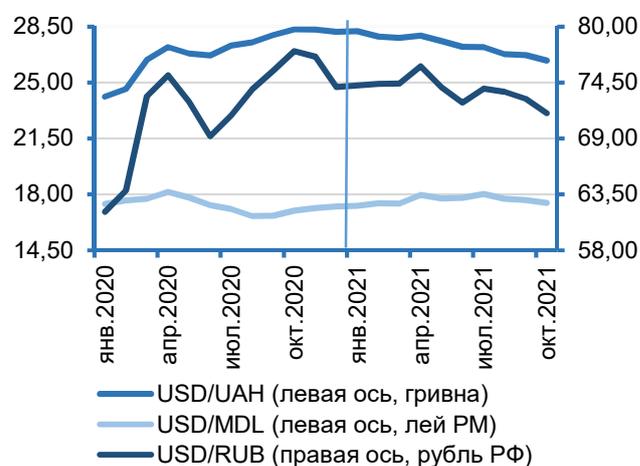


Рис. 2. Динамика доллара на валютных рынках России, Украины и Молдовы, ден. ед.

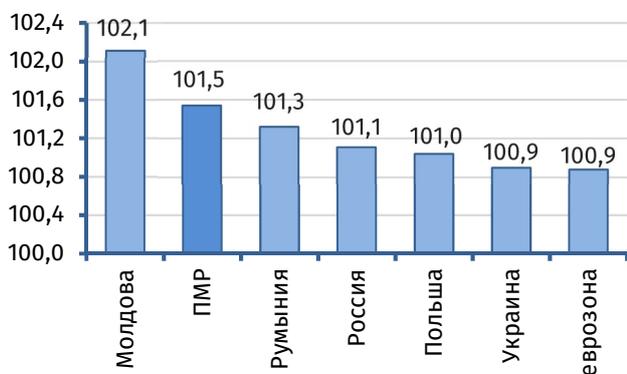
<sup>1</sup> USDX – индекс, показывающий отношение доллара США к корзине из шести основных валют: евро, иена, фунт стерлингов, канадский доллар, шведская крона и швейцарский франк

<sup>2</sup> индекс валют стран с формирующимися рынками отражает общую доходность этих валют относительно доллара США

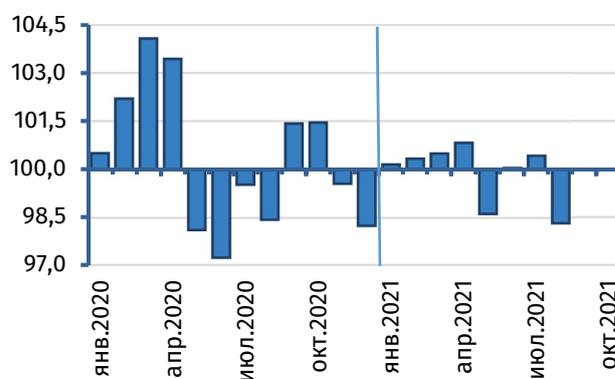
**Гривна** с начала осени **также демонстрировала** непривычное для этого сезона **укрепление**. Основным фактором стала благоприятная внешняя конъюнктура для основных товаров украинского экспорта. В частности, цены на сталь и сельскохозяйственную продукцию, сохраняясь на рекордно высоких уровнях, способствовали притоку валюты в страну. Одновременно с этим увеличились и поступления денежных переводов и средств в оплату экспорта IT-услуг. При этом импортёры товаров и услуг на фоне частичного локдауна в ряде регионов Украины снизили свою активность на валютном рынке. Совокупность данных факторов определила в октябре снижение **курса доллара** на 1,3% м/м, до **26,3747 грн (-6,9% г/г)**.

**Молдавский лей**, находясь в плотной обратной зависимости от позиции евро на мировом валютном рынке, в первой половине октября **характеризовался укреплением**. В последней декаде месяца оно сменилось на противоположную динамику. В итоге в среднем за октябрь **курс доллара составил 17,4598 лей РМ**, что на 1,1% меньше показателя сентября текущего года (+2,8% г/г).

Разнонаправленная динамика процессов курсообразования на рынках стран – основных торговых партнёров Приднестровья в условиях роста инфляционного давления (рис. 3) определила сохранение **реального эффективного курса приднестровского рубля (РЭОК) на нейтральном уровне – 100,0%** (рис. 4).



**Рис. 3. СИПЦ<sup>3</sup> в ПМР и ряде стран-основных торговых партнёров в октябре 2021 года, % м/м**



**Рис. 4. Индекс РЭОК рубля ПМР в 2020-2021 гг., % м/м**

Среди основных валют, участвующих в расчёте РЭОК, укрепление реального курса приднестровского рубля отмечено к польскому злотому (на 2,8%), евро (на 2,3%), румынскому лею (на 1,9%), ослабление – к молдавскому лею (на 1,6%), рублю РФ (на 1,5%), гривне (на 0,7%).

**С начала текущего года реальный эффективный курс приднестровского рубля снизился на 0,8%.**

<sup>3</sup> сводный индекс потребительских цен