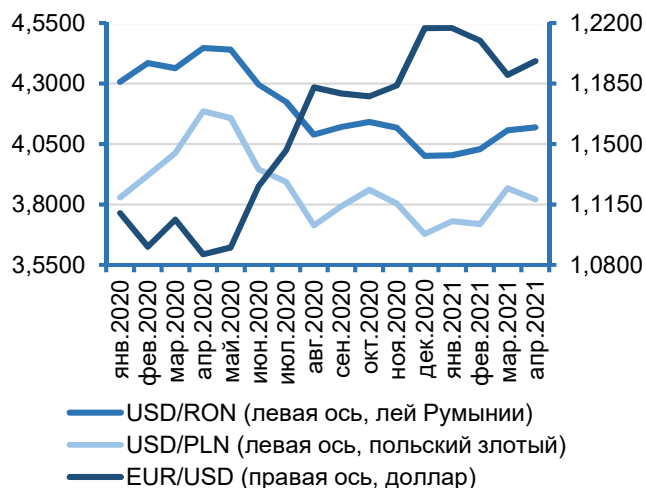


## Реальный эффективный курс приднестровского рубля

апрель 2021 года

На глобальном валютном рынке в апреле **индекс доллара (USD<sup>1</sup>) снизился** на 0,4% к марту 2021 года и на 8,3% к апрелю 2020 года, поскольку доходность казначейских облигаций сократилась, а производственная активность в США росла более медленными темпами, сдерживаемая дефицитом ресурсов в условиях отложенного спроса. Соответственно, на фоне слабости доллара США **индекс валют EM Currency<sup>2</sup> за апрель укрепился** (+0,2% м/м и +9,4% г/г).

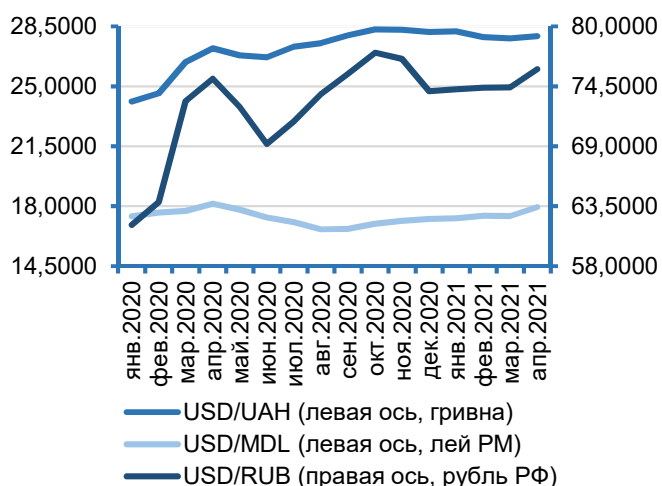
Оптимизм по поводу ускорения темпов вакцинации, позитивные ожидания усиления деловой активности и экономического роста способствовали повышению курса евро во второй половине апреля до отметки 1,20 долл., сохранявшейся до конца месяца. В среднем за месяц **курс евро повысился на 0,7%** относительно показателя марта текущего года (+10,3% г/г, рис. 1). Среди стран-торговых партнёров Приднестровья подобная динамика была отмечена и на валютном рынке Польши. За апрель **польский злотый укрепился к доллару США на 1,2% м/м** (8,7% г/г). При этом **румынский лей**, напротив, **обесценился на 0,3% м/м** (в годовом выражении укрепился на 7,4%).



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

В течение первой половины апреля **рубль РФ находился под давлением санкционной риторики со стороны США**. В середине месяца Президент США подписал указ о введении новых ограничений, в частности, затрагивающих операции с российским госдолгом. В результате возросших опасений инвесторов курс доллара повысился с 75,6 руб. РФ в начале месяца до 77,5 руб. РФ по состоянию на 13 апреля 2021 года. В последующем на рынке преобладали факторы, способствовавшие укреплению рубля РФ: высокие темпы вакцинации в стране, наступление налогового периода, стимулирующего продажу валюты экспортёрами, а также благоприятная конъюнктура на рынке нефти. В целом за месяц **курс доллара к рублю РФ возрос на 2,3% м/м** (+1,2% г/г, рис. 2).

**В Украине** в течение большей части месяца **наблюдалась динамика ослабления национальной валюты**, которую специалисты связывали с усилением геополитической напряжённости, низким темпом вакцинации, а также выплатой НДС экспортёрам. В результате за апрель **курс доллара к гривне возрос на 0,5% м/м** (+2,6% г/г).

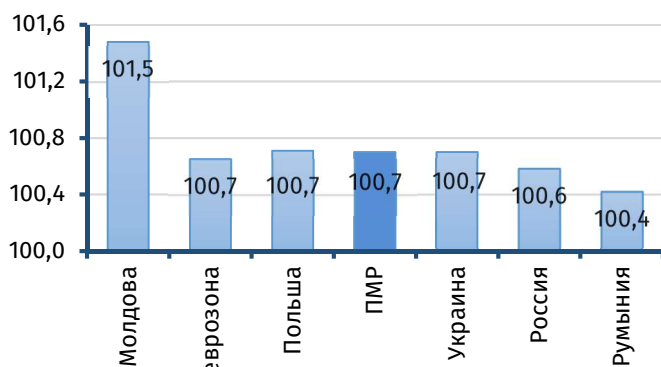


**Рис. 2. Динамика доллара на валютных рынках России, Украины и Молдовы, ден. ед.**

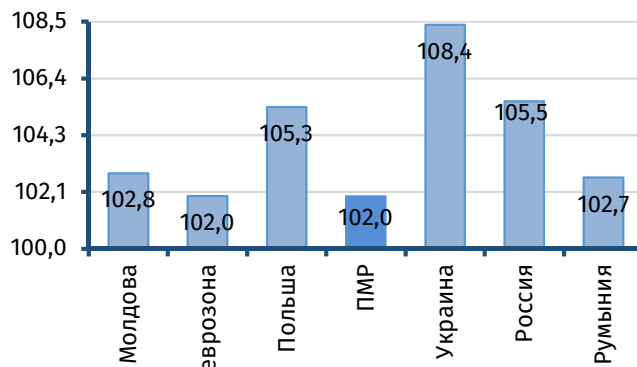
<sup>1</sup> USDX – индекс, показывающий отношение доллара США к корзине из шести основных валют: евро, иена, фунт стерлингов, канадский доллар, шведская крона и швейцарский франк

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

**Аналогичные изменения котировок наблюдались и на рынке Республики Молдова.** Так, динамика ослабления молдавского лея, отмечавшаяся с сентября 2020 года, сменилась в середине первой декады апреля его укреплением, преобладавшим на рынке до конца месяца. По оценке экспертов, данный вектор определил умеренный спрос на валюту в условиях её стабильного предложения. Однако в среднем за **месяц курс доллара к лею РМ увеличился на 3,0% м/м (-1,1% г/г).**



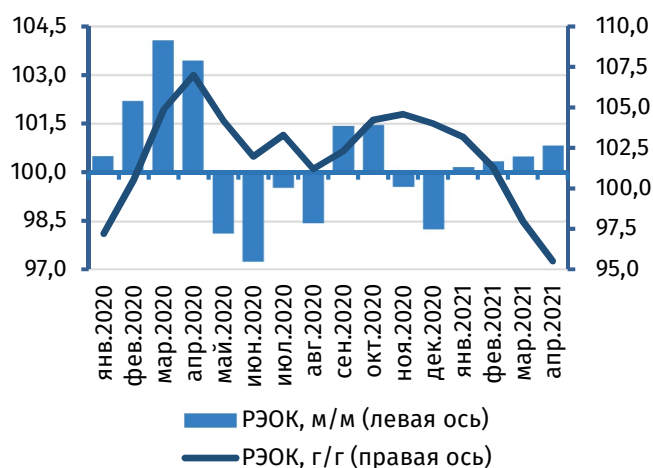
**Рис. 3. СИПЦ в ПНР и ряде стран – основных торговых партнёров, апрель 2021, м/м, %**



**Рис. 4. СИПЦ в ПНР и ряде стран – основных торговых партнёров, апрель 2021, г/г, %**

Вышеобозначенная динамика на валютных рынках стран – основных торговых партнёров республики в условиях сравнительно близких апрельских уровней инфляции (рис. 3)

обусловили **повышение реального эффективного курса приднестровского рубля (РЭОК) на 0,8% относительно показателя марта текущего года.** В то же время в годовом выражении рост СИПЦ<sup>3</sup> на внешних рынках значительно превысил показатель по республике (рис. 4), что в том числе повлияло на **снижение РЭОК на 4,5% г/г** (рис. 5). В разрезе основных валют рост реального курса приднестровского рубля фиксировался к рублю РФ – на 2,3% м/м (-2,1% г/г), к румынскому лею – на 1,3% м/м (-7,6% г/г), к гривне – на 0,5% м/м (-3,6% г/г) и к лею РМ – на 0,4% м/м (-1,9% г/г).



**Рис. 5. Индекс РЭОК рубля ПНР в 2020-2021 гг., %**

**С начала года реальный эффективный курс приднестровского рубля повысился на 1,8%.**

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