Доллар/рубль упал расчётами «сегодня», растёт расчётами «завтра», евро падает

Аналитик Альпари Михаил Крылов

Падение доллара США к российскому рублю пока ограничивается коррекцией на 23,6% роста. Кроме этого доллар получает поддержку от канала, который соответствует темпам роста «бакса» с конца июля. Тем не менее, пара доллар/рубль расчётами "сегодня" на 16:36 по Москве падает до 31,5490 против 32,1850 в понедельник. Конечно, торги ею заканчиваются в 15:00, и это не показатель, но снижение доллара в течение двух дней подряд – редкое в последнее время явление.



Пара доллар/рубль расчётами "завтра" растёт до 31,6056 против 31,5275 в понедельник. Пара евро/рубль расчётами "сегодня" скатывается до 42,92 против 43,1725 в понедельник. Пара евро/рубль расчётами "завтра" падает до 42,9650 против 43,0301 в понедельник. Пара евро/доллар США падает до 1,3598 против 1,3641 в понедельник. Бивалютная корзина дорожает до 36,7173 против 36,7037 в понедельник.

Центральный банк героически выдерживает снижение цен на нефть. К 16:37 ноябрьские фьючерсы на лёгкую малосернистую сырую нефть марки WTI дешевеют на бирже CME на 1,06 доллара до 84,35 доллара за баррель. Цены на нефть формируют потоки, рубль - это всегда двойной риск, когда при росте цены на нефть растёт и спекулятивный приток капитала, при падении же одновременно уходит и капитал. Основной риск - это бюджет, расходы которого растут постоянно, а доходы прямо пропорционально зависят от цены на нефть и курса рубля. При текущей динамике в 2012 году расходы федерального бюджета составят 12,7 триллиона рублей, в 2013 году - 13,7 триллиона рублей, а в 2014 году - 14,6 триллиона рублей. Расходы сводного бюджета будут около 21 триллиона рублей. Они могут быть обеспечены при цене на нефть около 100 долларов и долларе около 31-32 рублей. При более низкой среднегодовой цене нефти будет затруднен и выход на рынок заимствований. Будут проблемы с нефтяными доходами, и рубль может быть прилично ниже. Но сейчас есть ощущение, что проблемы регионов останутся на региональном уровне. Федеральный центр будет постепенно снимать с себя ответственность за регионы.

Девальвация рубля кончилась, её просто не было. Обесценивание валюты России типично для первых месяцев осени, но к ноябрю оно уступает место укреплению. Пока есть нефть, будет конвертация прибылей нефтеэкспортёров к апрелю. До весны спекулятивные игры,

выводящие рубль за рамки восходящего канала, который формируется из-за подорожания нефти, будут сдерживаться за счёт интервенций ЦБ.

После получения зарплаты многие озаботились вопросом о том, как потратить деньги. Единственный способ получить что-нибудь полезное в обмен на деньги – это их потратить. Импортируемый автомобиль, земля, оружие, генераторы ветряной энергии, водка и даже вода (купить скважину с водой) – всё это хорошие вложения денег в период, когда валюта стремительно обесценивается. Нынешний кризис – естественное следствие перепроизводства людей, машин и нефти. Падение цен на активы, однако же, не ограничивается отдельными категориями. Существование стандартизированных контрактов приводит к тому, что цены на сахар или золото могут падать даже при видимом увеличении спроса. В более долгосрочной перспективе закупаться лучше всего тем, что приносит либо выгоду в форме денег и времени, либо тем, что приносит комфорт. Например – салон красоты на периферии Москвы, скажем - в Коньково, кафе в торговом центре на Нахимовском проспекте, доставка пиццы в Сокольниках, хостел в центре Москвы. Каждый из этих бизнесов стоит около миллиона рублей. Существует мнение о том, что лучшая долгосрочная инвестиция – это бизнес или земля, а если до неё не на чем добраться – машина. Но если машина разобьётся или её угонят, а землю, как и бизнес, отнимут, то с форексом всё по-другому: рынок валют, работающий абсолютно неуправляемо 24 часа в сутки 5 дней в неделю, будет всегда. Если у вас стало много денег, попытайтесь сделать больше, торгуя на форекс.

Евро никуда не исчезнет, еврозона не распадётся. В ближайшие три года Европа будет мучительно искать выход из сложнейшего кризиса экономики. Но германские банки зависят от судьбы "малых" и "новых" стран зоны евро так же, как от выплаты долга Америки. В принципе, все понимают, что долги безнадёжные, но имеет место заочный сговор крупных инвесторов. Они соглашаются на то, чтобы видеть стоимость в безнадёжных бумагах, так как им плевать, что король-то голый, главное чтобы был. По мере политической интеграции зоны евро, усиления интеграционных процессов между Францией и Германией, единая валюта Европы будет наращивать поддержку, но не сейчас.