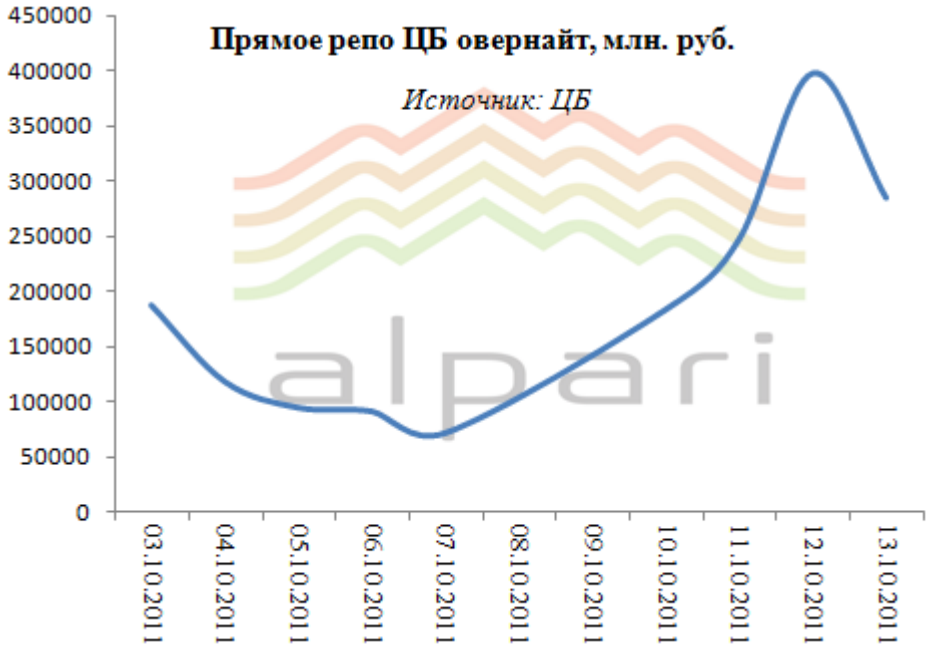
Рубль теряет 10 копеек против доллара, находит 10 копеек против евро

Аналитик Альпари Михаил Крылов

Пара доллар США/рубль России расчётами "сегодня" на 16:51 по Москве растёт до 31,2210 против 31,1275 в среду. Пара доллар/рубль расчётами "завтра" растёт до 31,2062 против 31,1125 в среду. Пара евро/рубль расчётами "сегодня" дорожает до 42,9150 против 42,8850 в среду. Пара евро/рубль расчётами "завтра" падает до 42,88 против 42,9175 в среду. Бивалютная корзина растёт до 36,4594 по сравнению с 36,4247 в среду.

Во вторник средневзвешенная ставка прямого репо упала до 5,27%. ЦБ повысил лимит по прямому репо с банками с 250 миллиардов до 400 миллиардов рублей. В среду это вызвало увеличение спроса на рефинансирование до 397 миллиардов рублей. Последовало повышение ставки прямого репо ЦБ до 5,39%. Оно отпугнуло инвесторов и ограничило спрос на рублёвую ликвидность в четверг. Вследствие этого заинтересованность в репо снизилась на 28%. Сейчас можно ожидать либо нового снижения ставки репо, либо дальнейшего снижения спроса на ликвидность в рублях. Также на рубль сегодня давят данные ЦБ об ухудшении показателей международных резервов на 1,2% до 510 миллиардов долларов.



Пара британский фунт/доллар США всё ещё находится под влиянием данных по внешней торговле. Для прогнозирования курса британской валюты к доллару США сейчас лучше всего подходит упорядочение по времени. Волны роста фунта, как я уже отмечал, становятся всё более периодичными. Подорожание британской валюты случаются с

равными интервалами и идут под определённым углом 21,5 градуса.

Сегодня в пользу роста "кабеля", как называют фунт/доллар, говорили данные по торговле. Дефицит внешней торговли Великобритании сократился до 7,8 миллиарда фунтов против 8,2 миллиарда фунтов в августе.

На падение дефицита многие купились, но давайте разберёмся какой именно дефицит сократился. Общий дефицит внешней торговли, составивший 1,877 миллиарда фунтов, в августе сократился м/м на 17% после падения на 14% в июле после падения на 4% в июне и роста вдвое в мае.



Совершенно справедливо, что сокращение дефицита внешней торговли достигнуто за счёт товаров. Но это явно не все товары. Если были бы все товары, то дефицит торговли товарами сократился бы хотя бы на 15%, а не на 5% м/м, как в августе. К слову, в июле сокращение было почти то же самое - 6%.

Главный фактор сокращения дефицита внешней торговли - сокращение счёта торговли нефтью. За счёт снижения цен на нефть, в августе удалось сократить негативное сальдо торговли нефтью на 38% м/м после падения в июле на 37% и роста в июне на 87%. При этом дефицит торговли нефтью в абсолютных величинах в августе составил 536 миллионов фунтов против 868 миллионов фунтов в июле и 1,380 миллиарда фунтов в июне.

Что касается дефицита торговли товарами без нефти, то негативное сальдо этого счёта

сократилось только на 1% м/м, как и в июле, и составило 7,2 миллиарда фунтов против 7,3 миллиарда фунтов в июле и июне. Таким образом, инвесторам только предстоит осознать то, что дефицит торговли товарами помимо нефти в Великобритании совсем не меняется.

