Встреча министров финансов дала повод для роста рубля через нефть

Аналитик Альпари Михаил Крылов

В полном соответствии с нашими прогнозами, европейские лидеры не договорились о помощи Греции на саммите в воскресенье. Из решений съезда финансового руководства европейских стран можно выделить повышение требований к банкам. Теперь они должны найти дополнительно 108 миллиардов евро нового капитала. Ожидалась сумма в 80 миллиардов евро, поэтому рынок CDS отреагировал на съезд позитивно. На 10:26 по Москве индекс Markit iTraxx SovX WE падает на 1,2% до 320,50 пункта. На 10:27 индекс Markit iTraxx Europe теряет 2% до 172,05 пункта.

Позитивная реакция на съезд дала стимул к росту евро. Вследствие этого сбылась наша рекомендация на покупку евро на 1,3845 с целью 1,3885. Но дальше евро продвинулся несильно. Единая валюта Европы преодолела "круглую цифру" 1,39, но запнулась в районе 1,393.

Улучшение настроений на рынке европейского долга дало импульс росту цен на нефть к 111 долларам за баррель. На 10:45 декабрьские фьючерсы на нефть марки Brent дорожают на 1,04% до 110,71 доллара за баррель против 109,56 доллара за баррель на предыдущем закрытии. Декабрьские фьючерсы на нефть марки WTI падают в цене на 1,31% ДО 88,56 доллара за баррель против 87,40 доллара.

В результате, рубль дорожает, что называется, "по всем фронтам". Цены на нефть оказывают на него однозначное повышательное давление. Пара евро/российский рубль расчётами "сегодня" падает до 42,9050 против 43,0500 в пятницу торгов. Та же пара расчётами "завтра" снижается до 42,91 против 43,16. Неуверенность единой валюты Европы не даёт ей вырасти в паре против рубля России.

У доллара вообще нет поводов для роста против рубля, учитывая повышение цен на нефть и котировок рискованных активов, включая евро. Пара доллар/рубль расчётами "сегодня" падает до 30,8099 с 31,2901. Та же пара расчётами "завтра" дешевеет до 30,8150 против 31,0350. Бивалютная корзина падает до 36,2578 с 36,4912.

Теперь решение вопроса о греческом долге ожидается до конца этой недели. Развитые демократии должны друг другу. Американские банки должны японским 796 миллиардов долларов, британским - 345 миллиардов долларов, немецким - 324 миллиарда долларов, французским - 322 миллиарда долларов, испанским - 163 миллиарда долларов. Японские банки должны французским 7,73 миллиарда долларов. Британские банки должны испанским 326 миллиардов долларов, немецким 321 миллиард долларов, Немецкие банки должны итальянским 111 миллиардов долларов, японским 88,5 миллиарда долларов, французским - 53,8 миллиарда долларов. По цифрам видно, что с долгами распрощаться не спешат.

От дефолта Греции может пострадать в первую очередь Португалия и Италия. Афины задолжали Риму 3,22 миллиарда долларов, Португалии они должны 10,1 миллиарда долларов, Ирландии - 340 миллионов долларов. В более стабильном положении находится Испания, которой Греция должна 780 миллионов долларов, но и она может пострадать. Затем кризис может распространится на Францию, которой Италия должна 366 миллиардов долларов, Испания 118 миллиардов долларов, Греция 53,9 миллиарда долларов, Португалия 18,3 миллиарда долларов, Ирландия 17,3 миллиарда долларов. В результате, возрастёт стоимость кредитования Греции, Португалии и Италии. Рим может оказаться не в состоянии защитить свою финансовую систему от утраты доверия. В результате, за считанные часы может произойти утечка капитала во многих странах помимо Германии, в которой может оказаться ещё больше денег.