Рубль набирает обороты, но долгосрочный прогноз остается девальвационным
Валерий Дмитриев, эксперт БКС Экспресс

В четверг на внутреннем валютном рынке продолжилось укрепление рубля, в первую очередь, против доллара который после полудня мск дешевеет на 1,5% (30,2425 руб). Достигнут ближайший более-менее устойчивый уровень поддержки 30,20 руб, однако краткосрочный нисходящий тренд набирает технический потенциал после саммита ЕС в среду. Решения о списании 50% греческого долга и увеличении объемов Европейского фонда стабильности до 1-1,4 трлн евро позитивно воздействовали на рынки – растут цены на энергоносители и металлы, поднимаются фондовые индексы, евро на рынке FOREX укрепляется в восходящем тренде с целями в районе $1,47.

Краткосрочная техническая картина для доллара на российском валютном рынке остается умеренно негативной, что подтверждают сигналы технических индикаторов на графике с дневными срезами, выступающими за продолжение снижения. В ближайшее время вероятно тестирование уровня 30 руб, после чего может произойти отскок или консолидация. Технические цели снижения находятся на уровнях 29,20 – 29,60 руб, однако вероятность их достижения будет определяться динамикой ослабления доллара в диапазоне 30 – 30,20 руб.

С точки зрения долгосрочной перспективы, безрадостную картину для российского рубля рисует Центр развития Высшей школы экономики во вчерашнем прогнозе развития экономики РФ до 2014 г («Кризис: часть вторая»). В прогнозе рассмотрены три сценария:
- «Оптимистичный?!»: $100 за барр, относительно благоприятная конъюнктура;
- «Вторая волна»: затяжной кризис, $60 за барр, рост оттока капитала;
- «План Б»: это сценарий «Вторая волна», но при том, что правительство начинает работать над улучшением инвестиционного климата.

По первому сценарию к 2014 г ожидается девальвация рубля до 34,90 руб/$, по пессимистичному – 46,60 руб/$, а «План Б» выдает результат 44,7 руб/$.

На сегодня долгосрочные прогнозы – занятие неблагодарное, но тенденциям, выявленным сотрудниками Центра, думаю, стоит доверять. Ещё в I полугодии они, или их коллеги, предупреждали о возможности распространения кризисных явлений на Россию со стороны Запада, в то время, как официальная версия провозглашала «российский иммунитет к финансовым инфекциям». Собственно, тот год всё и расставил на свои места.

Во всех сценариях предполагается девальвация курса рубля, что ни для кого не стало сюрпризом по двум простым причинам. Во-первых, правительство вряд ли в очередной раз пойдет по тем же граблям на эксперимент 2008 года, когда рубля стал укрепляться даже после прохождения уровня 25 руб/$, что противоречило здравому смыслу. Во-вторых, в отличие от США, где девальвация доллара грозит нынешнему Президенту лишением поста на ближайших выборах, для России многие признают девальвацию благом и чуть ли не единственной панацеей, способной разогнать российскую экономику. Поэтому возможность снижения курса доллара ниже минимумов этого года 27,17 – 27,40 руб будет считать, как самым маловероятным событием.

Взгляд на российский рынок в свете прогнозов ВШЭ, но через техническую призму будет освещен в ближайшем выпуске «РОССИЙСКОГО ВАЛЮТНОГО РЫНКА»