Рубль падает вопреки росту цен на нефть

Аналитик Альпари Михаил Крылов

Бивалютная корзина на 10:24 по Москве растёт на 0,1% до 35,7322 по сравнению с 35,702, хотя иностранные валюты расчётами "сегодня" падают. Пара доллар США/рубль расчётами "сегодня" падает на 0,4% до 30,5562 против 30,685 на предыдущем закрытии. Пара евро/рубль расчётами "сегодня" падает на 0,63% до 42,07 с 42,335.

Причина падения валют с клирингом "сегодня" – подорожание нефти. На 10:19 декабрьские фьючерсы на нефть марки Brent растут на 1% до 113,06 доллара за баррель против 111,97 доллара за баррель. Фьючерсы на нефть марки WTI с тем же сроком исполнения растут на 0,2% до 94,46 доллара за баррель против 94,26 доллара.

Основание для роста бивалютной корзины заключается в том, что иностранные валюты растут расчётами "завтра". Пара доллар/рубль расчётами "завтра" растёт на 0,2% до 30,555 по сравнению с 30,5. Пара евро/рубль расчётами "завтра" торгуется без изменения, по 42,06.

Предпосылка для подорожания валют расчётами "завтра" – ожидания фиксации прибыли на рынке стандартизированных контрактов на сырьё.

Особенностью треугольника нефть-акции-валюта заключается в том, что фиксация прибыли по нефти вызывает падение цен на все российские акции.

На момент написания акции Сбербанка (MICEX: SBER) растут на 0,9%, Газпрома (MICEX: GAZP) на 0,5%, Лукойла (MICEX: LKOH) на 0,4%, ГМКН (MICEX: GMKN) на 0,2%. Но ожидания фиксации по нефти делают падение акций и отток капитала также вполне ожидаемым, что оказывает давление на рубль с двухдневным клирингом в сознании инвесторов.