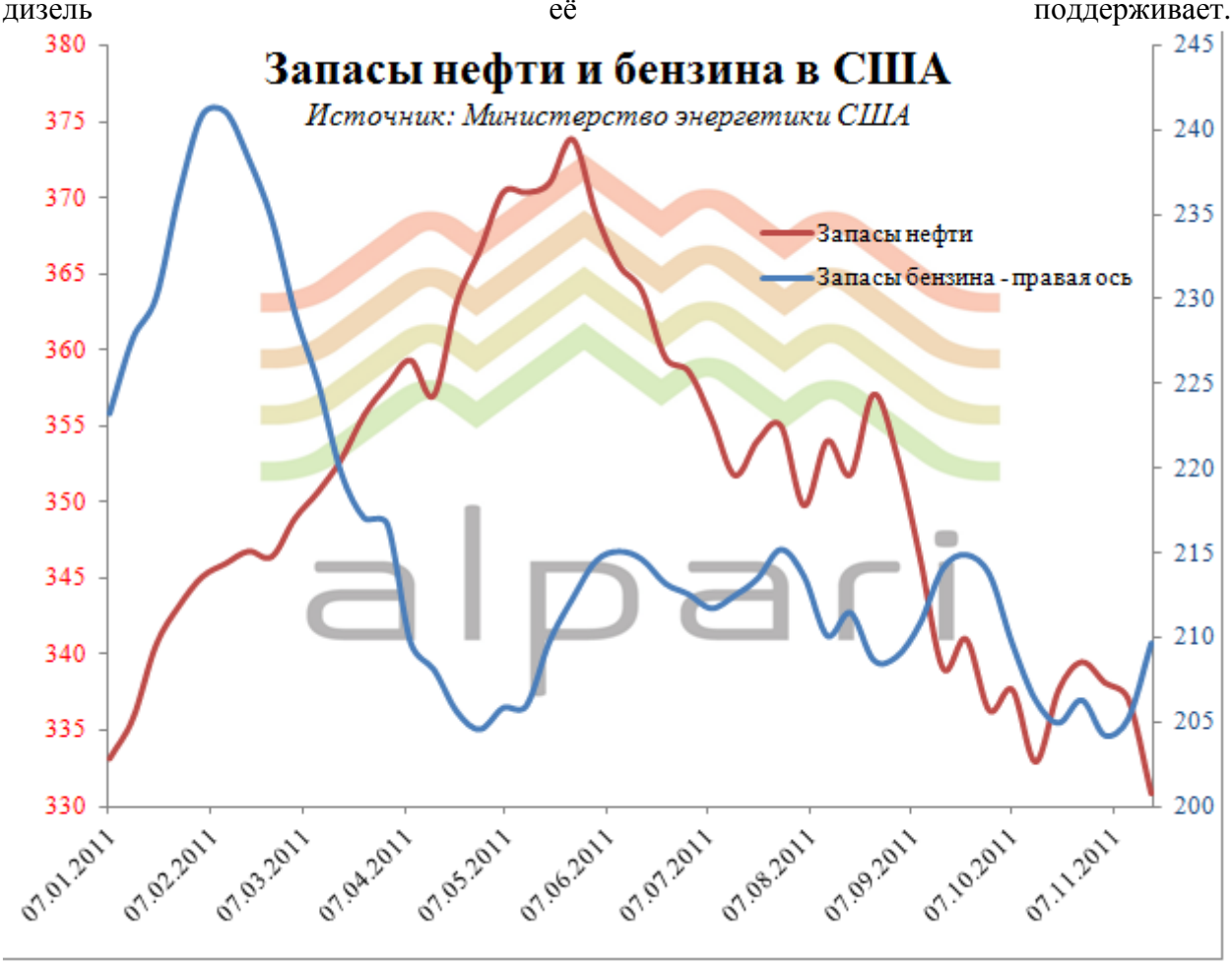
КНР и бензин подкачали рубль, загруженность мешает, но низкий фиксинг поддержит его
Аналитик Альпари Михаил Крылов

Бивалютная корзина растёт, так как январские фьючерсы на нефть марки Brent на фиксинге упали до 107,02 доллара за баррель, а на нефть марки WTI – до 96,17 доллара за баррель. Падение цен на нефть ночью по Москве объясняется данными по запасам энергоносителей, опубликованными накануне Министерством энергетики США.

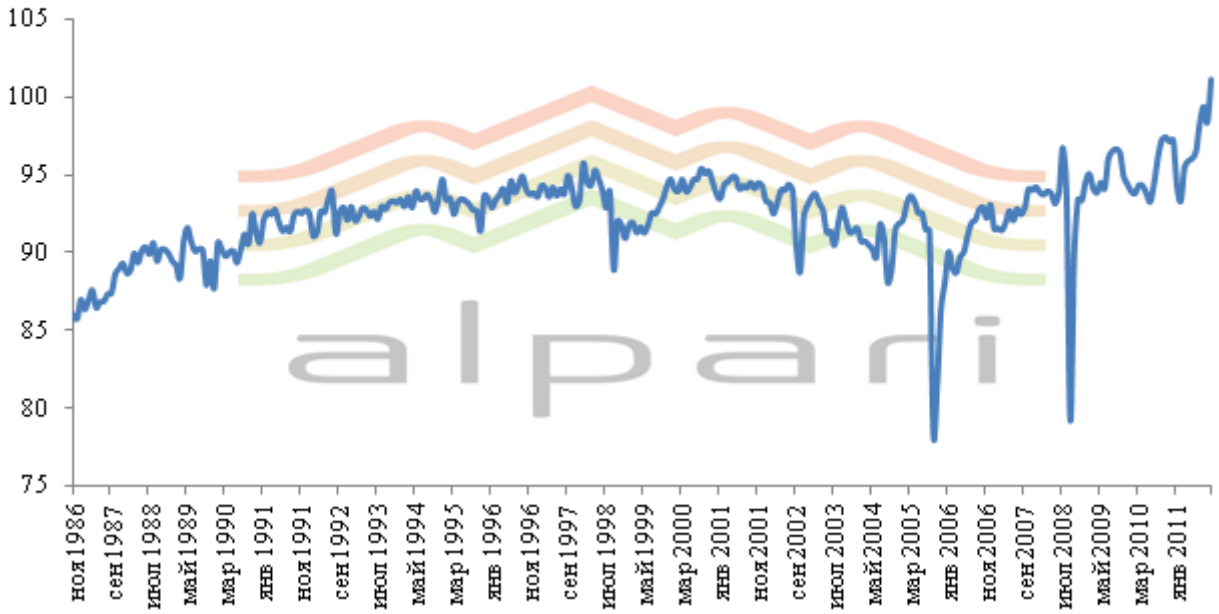
Первая причина падения цен на фиксинге – политика АЗС. Средняя розничная цена бензина в США снижается до 3,37 доллара за галлон на последней отчётной неделе. Но она остаётся рекордно высокой для Дня благодарения в США. Следствие – увеличение запасов бензина. На последней отчётной неделе запасы бензина растут на 4,5 миллиона баррелей до 209,6 миллиона баррелей. Таким образом, инвесторы недооценили обратные эффекты структурного изменения рынка нефти в США. Спрос на нефть, вызывающий сокращение её запасов, вызывается, главным образом, повышением спроса на дизельное топливо. Но опасения дальнейшего падения спроса на бензин топят нефть сильнее, чем дизель её поддерживает.



Вторая, более долгосрочная причина - изменение загруженности мощностей. Ещё накануне становится известно о том, что в октябре 2011 года она поднимается на 2,8 процентного пункта м/м, впервые за 25 лет (!) превышает уровень в 100% (!!!) и теперь составляет 101,2%.

Загруженность производственных мощностей в американской нефтянке

(Источник: ФРС США)



Третья причина – опасность второй волны спада в мировой экономике. Цены на нефть находятся под давлением ожиданий охлаждения экономики США и Китая. Инвесторы неприятно удивлены производственным индексом менеджеров по снабжению HSBC. Вышедший вчера индекс в этом месяце скидывает сразу несколько пунктов до 48,0 и опускается в зону спада – ниже 50 пунктов.

На 11:20 по Москве пара доллар США/рубль расчётами "сегодня" растёт на 0,9% до 31,3001 против 31,011 на предыдущем закрытии. В первую минуту торгов доллар расчётами "сегодня" вершины 31,1050 рубля. Пара доллар/рубль расчётами "завтра" падает на 0,02% до 31,3975 по сравнению с 31,4025. В первый час торгов он достиг максимума 31,5199.

Пара евро/рубль расчётами "сегодня" растёт на 0,3% до 42,032 с 41,915. В первый час торгов евро расчётами "сегодня" достиг вершины 42,373 рубля. Пара евро/рубль расчётами "завтра" растёт на 0,1% до 42,04 против 41,9825. В первый час торгов евро расчётами "завтра" достиг вершины 42,09 рубля. Пара 10 юаней/рубль растёт на 0,39% до 49,2 по сравнению с 49,0085. Бивалютная корзина растёт на 0,06% до 36,1866 по сравнению с 36,1635. В первый час торгов корзина достигла максимума за 1 месяц 36,2655 рубля.

Тем не менее, низкий фиксинг по нефти внушает оптимизм относительно роста цен на неё. В частности, январские фьючерсы на нефть Brent на 11:20 растут на 70,5 сотых процента до 107,78 доллара за баррель, а январские фьючерсы на нефть марки WTI растут на 35,2 сотых процента до 96,51 доллара за баррель. Рост цен на нефть вызовет рост рубля, если не через ожидания инвесторов, то через капитализацию фондового рынка. Покупки на нём дадут приток капитала и окажут поддержку валюте России.