Российская коричневая валюта получает шанс как обратный эффект сдерживания Ирана

Аналитик Альпари Михаил Крылов

Как фейсконтролер лучшего ночного клуба может быть просто собранием стереотипов приличных людей, так и аналитики могут угадывать за снижением рубля всё что угодно, но как правило только плохое: то де нефть скоро кончится, то де нефтяной фактор не очень важен. Но за нынешним разворотом доллара, явно более высоким, чем в то же время прошлого года, чётко проступает собрание заблуждений или, точнее, ожиданий участников рынка.

Когда все ждут падения к одному уровню, падает всегда глубже, к уровню пониже, за счёт того, что приказы во всей этой микроструктуре выставляются поодаль от технических уровней. Тем не менее, за ноябрём следует декабрь, а за декабрём уже маячит день подачи апрельской налоговой декларации, и этот факт не отменит ни один фейсконтроль.

Российский рынок начинает новогоднее ралли, получая пока ещё слабенькую поддержку со стороны инвесторского клуба. Рубль России растёт против всех иностранных валют московской валютной биржи, так как индекс РТС (RTSI) повышается на 3,2% до 1458,44 пункта по состоянию на 15:40 по Москве. Как поётся в кинофильме "Москва слезам не верит", в декабре наш "месяц серебряный, шар со свечою внутри и карнавальные маски по кругу, по кругу".

Укрепление рынка по-прежнему круги на воде от повышения цен на нефть. Известная метафора группы "Машины времени" лучше всего применима при росте фондового рынка на фоне подорожания нефти марки Brent на бирже ICE на 2,1% до 108,72 доллара за баррель и нефти WTI на 2,9% до 99,66 доллара на 15:30.

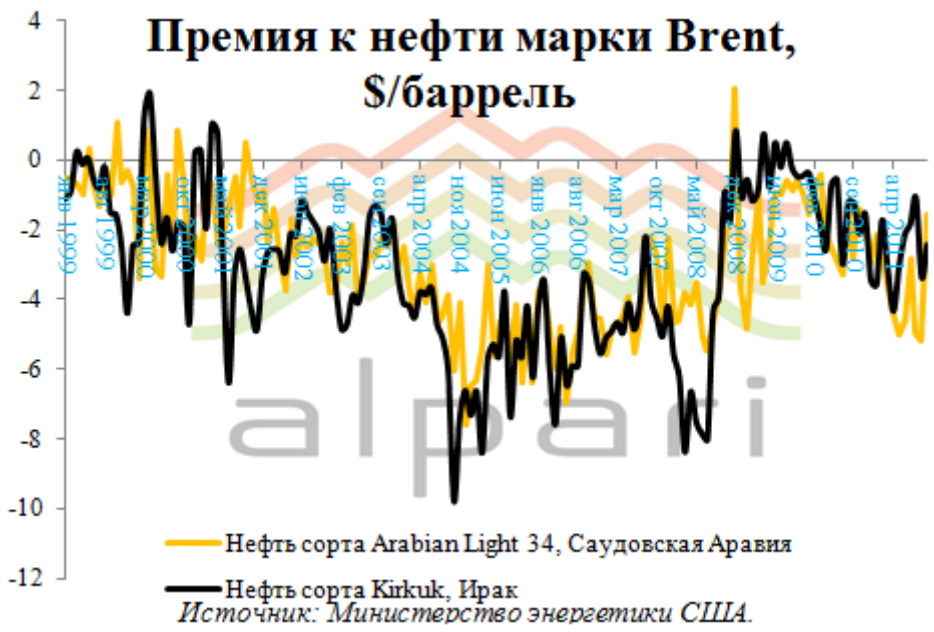
Рубль растёт против всех валют, включая даже юань. На 15:26 по Москве пара доллар США/рубль расчётами "сегодня" падает на 1,1% до 31,3098 против 31,65 на предыдущем закрытии. Пара доллар/рубль расчётами "завтра" падает на 0,7% до 31,288 по сравнению с 31,5. Пара евро/рубль расчётами "сегодня" падает на 0,05% до 41,9 с 41,92. Пара евро/рубль расчётами "завтра" растёт на 0,2% до 41,8475 против 41,75. Бивалютная корзина падает на 0,2% до 36,0398 по сравнению с 36,1125. Пара 10 юаней/рубль падает на 0,6% до 49,13 по сравнению с 49,405.

Открытие рубля сегодня точно соответствует моему прогнозу, по которому оно должно было быть на уровне 31,4. Заявление МВФ о возможности предоставления Италии 600 миллиардов евро на погашение долгов повысило спрос на высокодоходные валюты в краткосрочной перспективе. Но в долгосрочной перспективе для высокодоходных валют, включая евро, сегодня не лучший день.

У японской экономики проблемы, "особенно что касается экспорта", и об этом говорит сам глава японского центробанка. У европейской экономики проблемы тоже, что называется, "ещё те". Распада еврозоны, конечно, не произойдёт, и не в последнюю очередь из-за заявлений рейтинговых агентств.

В частности, "Moody's ожидает, что любой множественный выход из евро будет иметь негативные последствия для кредитного положения всей зоны евро и суверенов ЕС". Но то же Moody's подозревает, что ЕЦБ продлит срок погашения бондов на 2-3 года, и воспринимает как негатив для кредитного рейтинга. Когда российский ЦБ подсаживает банки на репо, это не

воспринимается как большой минус. Но вот что ЕЦБ подвязал кредитные учреждения Европы на свои аукционы, - это уже совсем даже не плюс. Вероятность ещё более негативных сценариев для Европы возрастает. По заключению Moody's, новая кредитная линия МВФ, конечно, не поможет Европе решить долговые проблемы.



Источник: Министерство энергетики США.

Но как поётся в песне из кинофильма Геральда Бежанова "Самая обаятельная и привлекательная", "легко давать советы другим, но не себе". За неимением вакансии фельдшера пойдём в мёдсёстры Красного Креста. Для того чтобы хоть как-то выйти из кризиса, Германии, может быть, придётся присоединиться к пятёрке эмитентов облигаций единой Европы со ставками 2%-2,5%, в которую уже вошли Финляндия, Франция, Люксембург, Нидерланды и Австрия. "Быть может, счастье рядом", но вступление Германии в долговую поруку продлит долговой кризис.

Что же, "жизнь не проста, в ней бывают промашки", и одной из таких промашек для Европейского союза станет молчаливое согласие на санкции в отношении Ирана. Это только будущее рубля "сверхэлектронная чудо-машина не в состоянии нам подсказать". Прогнозировать рынок нефти намного проще.

Повышение напряжённости ирано-американских отношений уже выливается в нежелание банков финансировать отношения с Ираном, который поставляет 0,88 миллиона баррелей в день, преимущественно странам Средиземноморья. К слову сказать, на официальных сайтах стараются избегать упоминаний о том, что, к примеру, Италия сильно зависит от главного иранского продукта.

Опять начинает уменьшаться дисконт к Brent, которым торгует Иран, у альтернативных сортов нефти Arabian Light 34 и Kirkuk, которые производят Саудовская Аравия и Ирак соответственно. Вследствие этого повышается вероятность того, что дороже станет и российский Urals.

Словом, перспективы рубля улучшаются на ожиданиях структурных изменений рынка нефти. На эти изменения, которые уже происходят без всякой эскалации военного конфликта с Ираном, уйдёт не меньше нескольких месяцев, которые будут позитивными для рубля и для валют всего нефтяного клуба. Фейсконтроль в лице американского вариаций на тему катюш может оставить любого за пределами этого клуба, тем более что круги по воде от Ближнего востока могут заразить ещё и радиацией.