Доллар растёт против рубля благодаря дефициту ликвидности

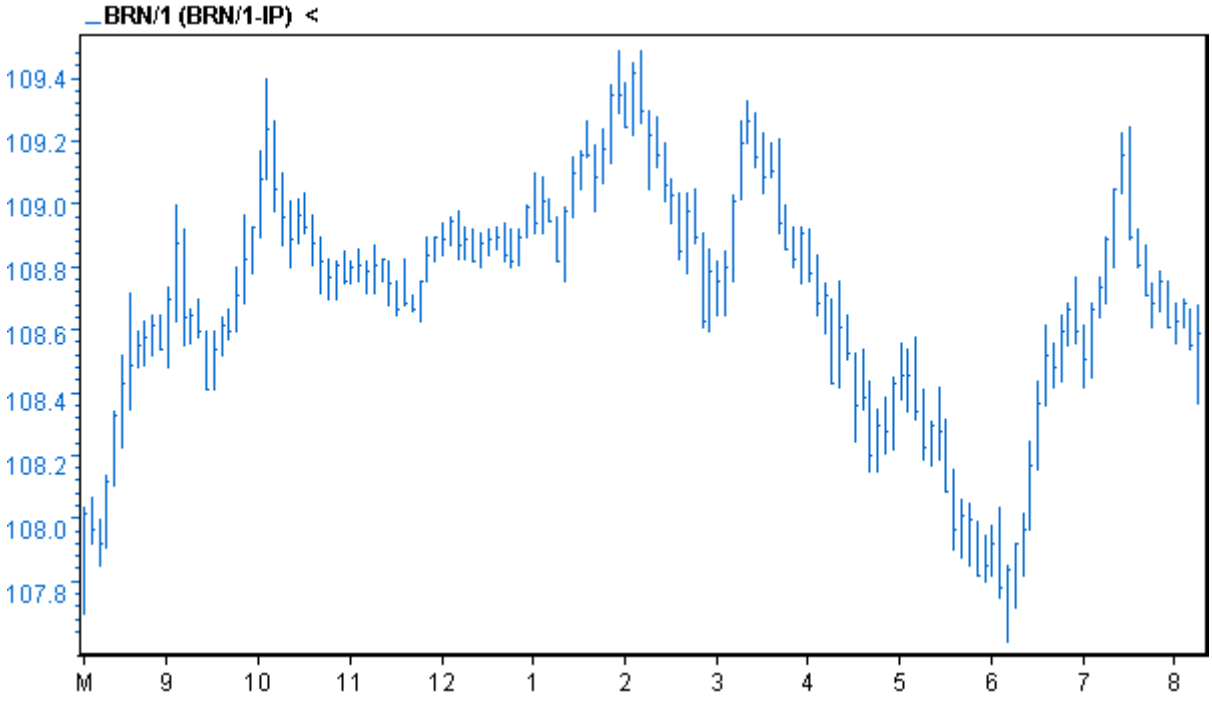
Аналитик Альпари Михаил Крылов

Доллар растёт против рубля, вопреки повышению цен на нефть и благодаря дефициту долларовой ликвидности. На 10:51 по Москве пара доллар США/рубль расчётами "сегодня" растёт на 0,1% до 31,3288 против 31,3098 на предыдущем закрытии. Пара доллар/рубль расчётами "завтра" растёт на 0,02% до 31,3325 по сравнению с 31,325. Пара евро/рубль расчётами "сегодня" падает на 0,1% до 41,8447 с 41,9. Пара евро/рубль расчётами "завтра" падает на 0,1% до 41,85 против 41,8995. Бивалютная корзина падает на 0,04% до 36,0676 по сравнению с 36,0835. Пара 10 юаней/рубль падает на 0,3% до 48,9635 по сравнению с 49,13.

На межбанке прослеживается тенденция к укреплению валют развивающихся стран против доллара США. Пара доллар США/мексиканский песо падает на 0,21% до 13,9931, пара доллар США/бразильский реал падает на 1,96% до 1,8539, пара доллар США/сингапурский доллар падает на 0,16% до 1,2983, пара доллар США/индийская рупия – на 0,04% до 51,93.

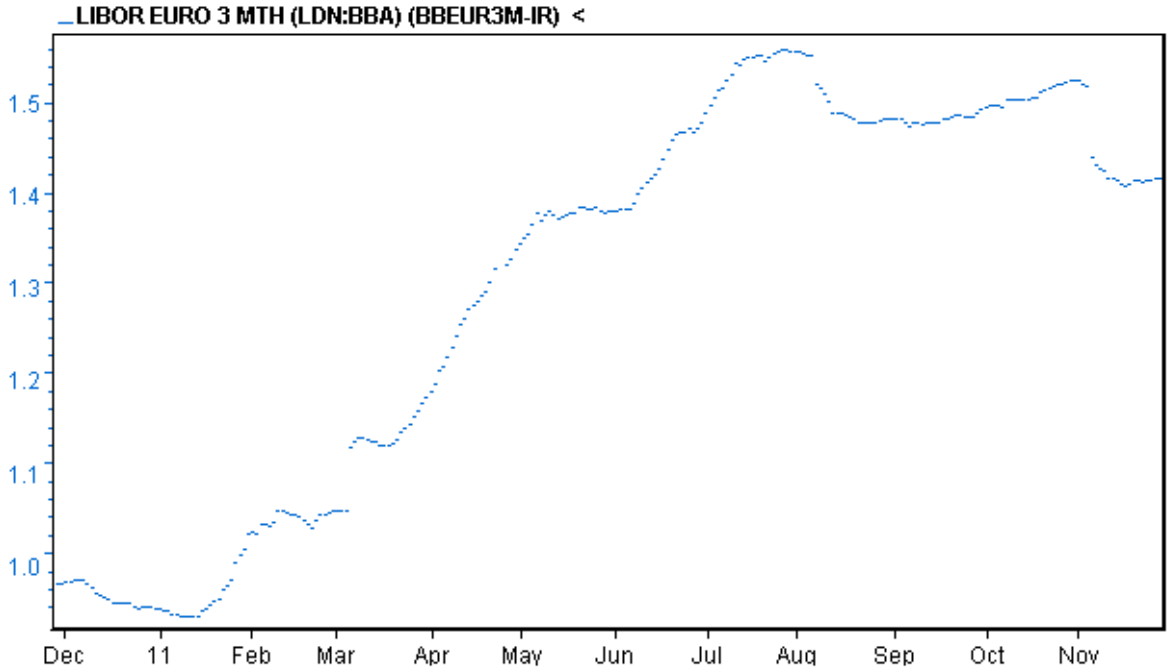
Среди мажоров имеют шансы побороться с валютами развивающихся стран только канадец и фунт. Пара бразильский реал/канадский доллар падает на 0,23% до 0,5566, пара индийская рупия/канадский доллар падает на 0,22% до 1,9865, пара бразильский реал/фунт падает на 0,13% до 0,3473. При этом пара британский фунт/рубль России падает на 0,06% до 48,6020.

Январские фьючерсы на нефть марки Brent провели последние 24 часа в диапазоне 107,6-109,5 доллара за баррель. Накануне московской сессии они достигли максимума выше 109,2 доллара за баррель и сдали сразу 80 центов. Надо отметить, что способность нефти удержаться выше 108,5 доллара за баррель будет иметь решающее значение для сегодняшней сессии на московском валютном рынке, так как 70% последних суток фьючерсы на Brent провели выше этой отметки. На момент написания январские фьючерсы на нефть этой марки растут на 40 центов до 109,4 доллара, и это создаёт позитив для рубля.



Но нежелание рисковать мешает инвесторам вложиться в российскую валюту в паре против доллара, который куда больше похож на валюту-убежище. На рынке бразильского реала таким убежищем является иена, а на рынке иены – юань. Пара бразильский реал/иена растёт на 0,06% до 42,07, пара китайский юань/иена растёт на 0,19% до 12,23. Фьючерсы на золото растут на 2,6 доллара до 1717,1 доллара за унцию. Доходность 10-летних облигаций США находится на уровне 1,988%, Канады 2,121%, Франции 3,597%, Италии 7,205%, Японии 1,054%, Великобритании 2,086%, Германии 2,3%.

Главный фактор снижения рубля против доллара и повышения против евро – ликвидность на межбанке. На межбанковском рынке кредиты в евро, дорожавшие до августа, продолжают дешеветь в странной манере – ступенчато. Сначала ставка предложения понижается, но затем опять начинает расти и возвращает себе утерянные позиции. Думается, что ставка по трёхмесячным контрактам по евро LIBOR останется ближе к достигнутым минимумам квартала около 1,4%. По крайней мере, вероятность смягчения денежно-кредитной политики должна ограничить её рост. Таким образом, снижение ставок ЕЦБ и предоставление ликвидности через аукционы всё-таки имеет эффект в виде упрощения доступа к деньгам в евро.



Трёхмесячная ставка предложения по кредитам в долларах ощутимо ускорила темпы роста. По сравнению с минимумами июня-июля около 0,26% она повышается сейчас вдвое. С августа по октябрь она прибавляет 15 базисных пунктов, тогда как за один лишь только ноябрь она повышается на 10 базисных пунктов до 0,523%. Ликвидность в долларах, таким образом, становится всё более дефицитной, и ужесточение нехватки ликвидности налицо.

