

Сегодня ЦБ РФ повысил ставку на 25 бп, что немного ниже ожиданий рынка, но сказал о возможности дальнейшего ужесточения. На наш взгляд, это нейтрально для рубля и длинных ОФЗ. Намного интереснее другая новость – профицит текущего счета (current account) за 8 месяцев достиг максимума за 8 лет!

Напомним, 8 лет назад нефть была выше \$100, а рубль торговался около 35 рублей за доллар. Интересно, что в 2013 году первым сигналом возможной девальвации рубля было как раз ухудшение текущего счета. Возможно, сейчас складывается обратная ситуация. Конечно, речь не идет о возврате к 30 или 50 рублям за доллар, но возможен сильный многолетний тренд на укрепление рубля, развернуть который может только радикальное изменение экономической или политической конъюнктуры.

<https://www.kommersant.ru/doc/4978150>

<https://www.kommersant.ru/doc/2225855>

