Потенциал укрепления рубля сохраняется

Рубль дорожал 6 сессий подряд. Если у кого-то сложилось мнение, что после столь длительного периода роста возникла техническая перекупленность рубля и необходима коррекция, то от этих мыслей сейчас лучше отказаться – в нынешней ситуации технический анализ не работает.

Сейчас лучше опираться на фундаментальные факторы, а они говорят в пользу продолжения роста курса рубля. Введение 80-процентной обязательной продажи валютной выручки, высокая ключевая ставка ЦБ, сильные ограничения на вывоз валюты из страны, падение импорта, а также 12-процентная комиссия на покупку долларов и евро на бирже привели к тому, что предложение валюты будет и дальше превышать спрос.

Так что рубль продолжит расти до тех пор, пока не грянет новая политическая буря или финансовые власти не станут искусственно ограничивать укрепление национальной валюты. Последнее вряд ли случится ранее, чем пара доллар-рубль уйдет в район 90-95. Сейчас у Минфина и Банка России непростая дилемма: с одной стороны, бюджету нужны дополнительные доходы, для чего выгоден высокий курс доллара, с другой – нужно сбить инфляцию и потребительский ажиотаж. Лучшим способом борьбы с ростом цен является укрепление национальной валюты.

Поэтому можно ожидать, что сегодня Банк России не будет менять ключевую ставку. Ничто не мешает это сделать регулятору на внеочередном заседании, если для такого решения будут поводы.

Что касается краткосрочных перспектив российской валюты, то стоит отметить, что вчера пара доллар-рубль завершила торги почти на внутрисуточных минимумах. Это свидетельствует о силе наблюдающегося тренда роста курса рубля.

В пользу укрепления рубля играет и ситуация на мировом финансовом рынке. У нас были сильные опасения, что рискованные финансовые активы отправятся в коррекцию по факту начала цикла ужесточения денежно-кредитной политики США.

Но на заседание ФРС мировые фондовые индексы и сырьевые активы отреагировали ростом.

Так, вчера нефть категорически отказалась уходить глубоко ниже отметки 100 долларов за баррель и взлетела на 9%. Сегодня она растет еще на 2 с лишним процента. Цены на газ находятся на очень комфортном для нас уровне в 1200 долларов за тысячу кубов. Дорожают многие промышленные металлы.

Поэтому неудивительно, что рубль сегодняшней день начал с роста, и в паре с долларом завершит неделю в район отметки 100, а может быть и ниже нее.

Возможно, тенденция укрепления курса рубля и окончание пиковой фазы противостояния Россия-Запад станут поводами для постепенного возобновления торгов на фондовом рынке на следующей неделе.

-

Главный аналитик АЛОР БРОКЕР Алексей Антонов