

В октябре-декабре можно ждать укрепления рубля при растущей нефти

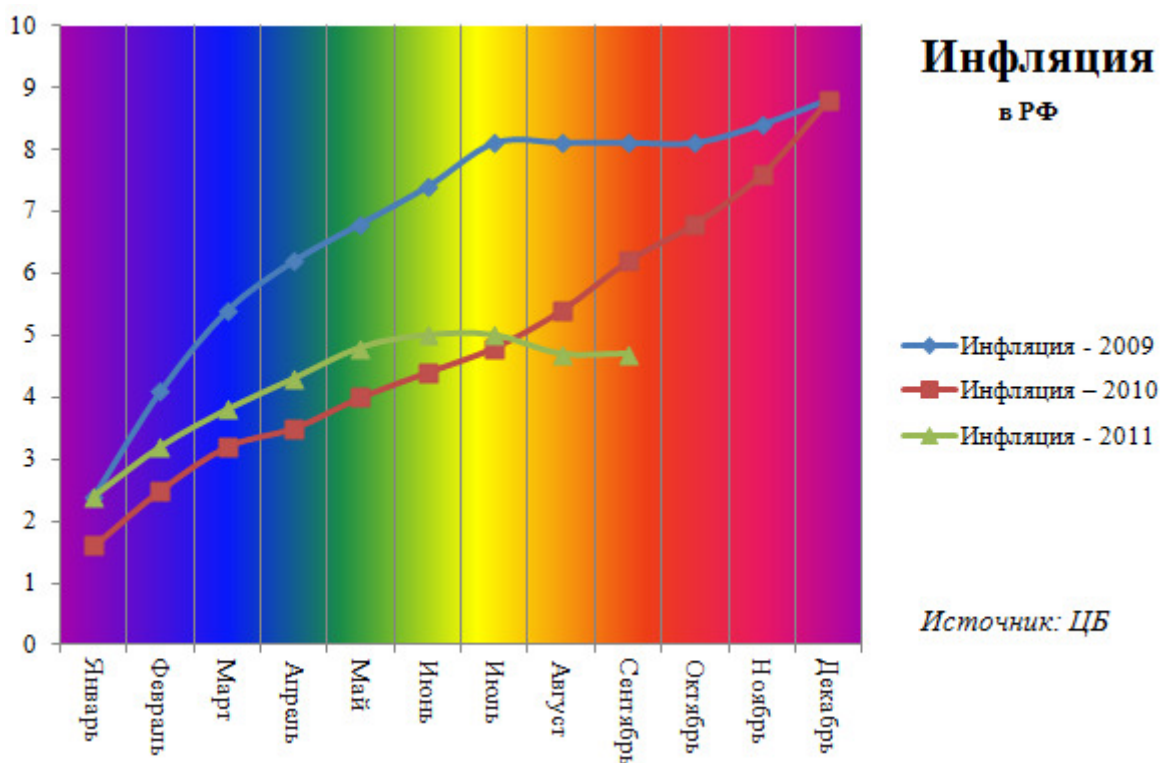
Аналитик Альпари Михаил Крылов

Пара доллар США/рубль России расчётами "сегодня" на 13:41 по Москве падает до 31,555 против 32,1850 в понедельник. Пара доллар/рубль расчётами "завтра" дешевеет до 31,55 против 31,5275 в понедельник. Пара евро/рубль расчётами "сегодня" скатывается до 42,94 против 43,1725 в понедельник. Пара евро/рубль расчётами "завтра" уходит по 42,9525 против 43,0301 в понедельник. Падение бивалютной корзины доходит до 36,6811 против 36,7037.

Центральный банк героически выдерживает снижение цен на нефть. К 13:45 ноябрьские фьючерсы на лёгкую малосернистую сырую нефть марки WTI дешевеют на бирже CME на шестьдесят восемь центов до 84,73 доллара за баррель. Таким образом, цены на нефть пробились ниже 85 долларов, а рублю от этого не очень-то и холодно.

Основное противоречие макроэкономической ситуации октября заключается в увеличении денежной базы на фоне отставания инфляции, и разрешается оно через курс рубля. Но Премьер-Министр Владимир Путин прогнозирует, что "в этом году она [инфляция] составит порядка семи процентов". Следовательно, в октябре-декабре можно ожидать укрепления рубля, если не нарушится тенденция к повышению спроса на нефть в осенние и зимние месяцы.

Широкая денежная база через мультипликатор приводит к увеличению денежных агрегатов и снижению курсов госвалюты. В более долгосрочной перспективе, снижение курса валюты должно приводить к повышению цен, но его не происходит. Последние данные от ЦБ, что называется, «делают дауна» из совокупной инфляции.



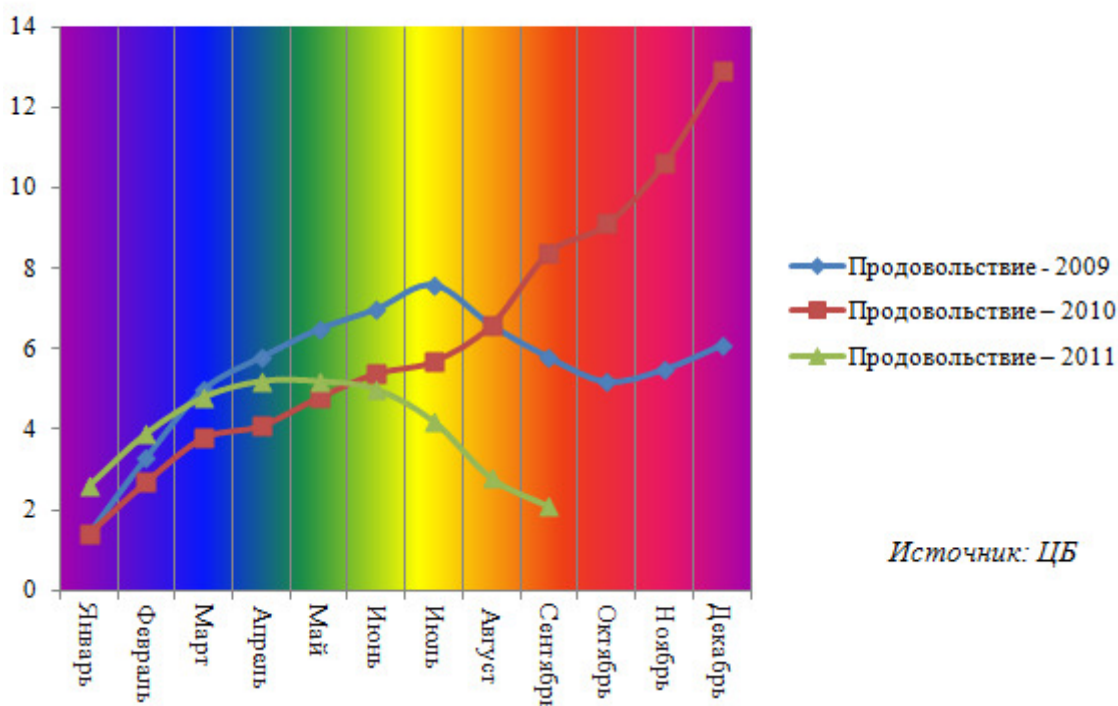
Конечно, недавнее снижение рубля отвечало интересам экспортёров нефти. Дешёвая валюта позволяет повысить краткосрочные торговые, а потом и производственные

показатели. Но если при этом не растут цены, это грозит или дефицитом товаров по конкретной цене, или снижением валовой маржи и падением интереса предпринимателей к бизнесу, которое опять же ведёт к дефициту товаров и повышению цен. Но это возможно исключительно и только при чисто рыночной экономике.

В нашем случае через снижение курса валюты удаётся бороться с инфляцией, так как многие товары населению просто не нужны. Создаётся удивительная ситуация, при которой народу даются деньги, но покупать на них нечего, хотя деньги есть.

Последние данные ЦБ по инфляции в Российской Федерации показывают, что продукты растут в цене всё более низкими темпами. Иными словами, продовольственная инфляция замедляется.

Рост цен на продовольствие в РФ



Продовольственные товары упали в цене на 6 десятых процента м/м в сентябре 2011 года, в общем почти так же, как в 2009 году, когда они подешевели на 8 десятых процента м/м. В 2010 году продовольствие подорожало на 1,6% м/м. Продовольствие без учёта плодоовощной продукции подешевело ещё сильнее. Цены на него выросли только на 2 десятые процента м/м по сравнению с 1,8% в сентябре 2010 года и 4 десятыми процента в сентябре 2009 года.

Сильно - на 9,8% м/м - подешевели овощи. В сентябре 2009 года плодоовощная продукция упала в цене вообще на 11,5% м/м, но в сентябре 2010 года она подорожала на 2 десятые процента.

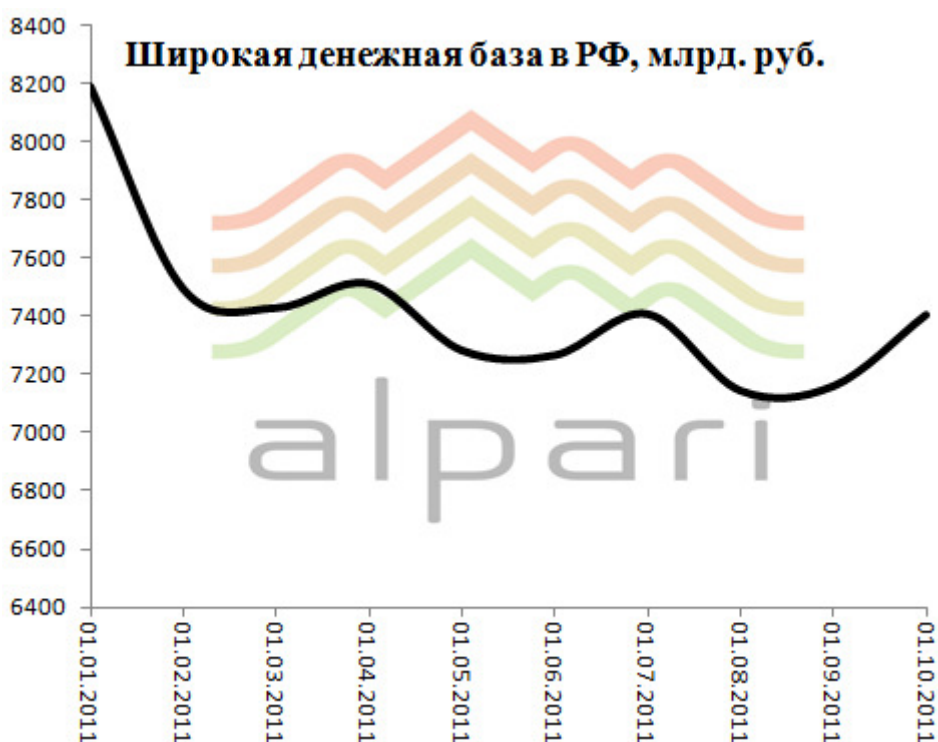
Платные услуги подешевели на 1 десятую процента к августу. В сентябре 2010 года цены на эту категорию услуг не менялись м/м. В сентябре 2009 года - цены на платные услуги выросли на 1 десятую процента.

Месячный рост цен на непродовольственные товары без бензина в сентябре этого года оказался на одну десятую быстрее, чем в 2009 и 2010. Непродовольственные товары

дорожали в сентябре 2011 тоже на одну десятую процента быстрее, чем в сентябре 2010-го, но теми же темпами, что и в сентябре 2009.

В итоге, базовая инфляция составила полпроцента м/м столько же, сколько в 2009 году, но оказалась на 6 десятых процентного пункта медленнее, чем в сентябре 2010 года. Общая инфляция оказалась нулевой, как и в 2009 году, по сравнению с 8 десятыми процента в сентябре 2010 года.

Нежелание тратить деньги приводило к увеличению сбережений в иностранной валюте и ажиотажному спросу на неё. В силу этого сейчас действительно важно отогнать курс рубля на более низкие уровни, а не ждать марта, когда это случится само собой при конвертации прибыли нефтеэкспортёров.



Раньше доллар был дешевле, но резкие колебания курса доллара в российской валюте всё-таки случались, хоть и в кризисные моменты. И всё же, чтобы доллар подорожал на четыре рубля - такое возможно было только накануне Великой Отечественной Войны. После войны курс доллара достаточно быстро снизили. Относительно свободное плавание российской валюты началось при лидерстве Леонида Брежнева и до 1992 года ограничивалось половиной рубля.

Торговый курс доллара США

