

Бивалютная корзина стремится вниз

Аналитик Альпари Михаил Крылов

У бивалютной корзины есть потенциал падения, и едва ли не к 33 рублям. При нынешних исходных параметрах корзина опустится к 32,5 рубля при долларе/рубле 28,2. При этом евро/рубль будет стоить 37,8 при текущем курсе евро/доллара 1,2967, 39,5 при евро/долларе 1,4 и 42,3 при евро/долларе 1,5.

Российский рубль сегодня укрепляется. На 15:08 по Москве пара доллар США/рубль расчётами "сегодня" упала на 0,57% до 30,714 против 30,891 на предыдущем закрытии. Пара доллар/рубль расчётами "завтра" падает на 0,45% до 30,7199 по сравнению с 30,86. Пара евро/рубль расчётами "сегодня" упала на 0,83% до 39,8275 с 40,16. Пара евро/рубль расчётами "завтра" падает на 0,52% до 39,8165 против 40,025.

Бивалютная корзина падает на 0,49% до 34,8134 по сравнению с 34,9843. Анализ курса корзины показывает, что, например, на 15:08 в ней не могло быть, как положено, 55 цента США и 45 евроцентов. При таких пропорциях она стоила бы 34,8151, а не 34,8134.

Мартовские фьючерсы на нефть марки Brent на 15:14 припали с последнего фиксинга на ICE до 109,89 доллара за баррель – на 12,7 сотых процента. При падении нефти к 100 долларам за баррель доллар/рубль не должен обесцениться больше чем на 1 рубль, что означает снижение доллара/рубля к 29,2. Конечно, если нефть там не задержится и не будет ущерба федеральному бюджету. От краткосрочной волатильности нет такого ущерба, а учитывая то, как трясёт сырьевой рынок, изменчивость вообще очень краткосрочна.

Можно вместо нефти считать главным фактором приток капитала на фондовый рынок, который сильно зависит от "чёрного золота". В этом случае интересно, что массивы месячных процентных изменений доллара/рубля и индекса ММВБ за период с марта 2000 года по декабрь 2011 года за исключением 4 самых больших и 4 самых маленьких процентных изменений рынка акций показывают: в среднем на каждый процентный пункт изменения индекса ММВБ приходится 0,27 процентного пункта изменения доллара/рубля.