

Валюта

12 May 2012 **Как рубль «проведет этим летом»?**

Среднесрочно по паре доллар/рубль и фьючерсу на нее актуальны длинные позиции с целью 30,5

Анна Бодрова

[Читать на сайте](#)

Почему-то инвесторов насторожило падение рубля в паре с долларом США с начала мая, а ведь отечественная валюта достаточно долго держалась в узком коридоре и теперь просто-напросто лишилась факторов поддержки. И даже инаугурация Путина тут ни при чем: отыгрывать одну и ту же новость третий раз просто смешно.

Отечественная валюта начала «терять сознание» еще 2 мая, когда новостной поток стал агрессивным по отношению к высокорискованным и сырьевым валютам: Европу вновь залихорадило, США сдержанно публиковали разнонаправленную статистику по занятости, а сырье направилось вниз.

При этом ослабление позиций рубля никак не связано с политической ситуацией внутри России, ведь инаугурацию г-на Путина в третий раз отыгрывать было бы как-то наивно. Все гораздо прозаичнее.

Пока Россия отдыхала на майских каникулах, внешний фон серьезно усложнился: наблюдается ухудшение ситуации с долгами в еврозоне в целом и отдельных ее странах, растут опасения по поводу развала альянса, увеличиваются риски дополнительного стимулирования в США и вероятность торможения глобальной экономики из-за новых рисков. Все это негативно для тех трейдеров, которые играют на повышение, так как на текущий момент поводы для укрепления, даже при условии перепроданности многих инструментов, отсутствуют.

Для российской экономики текущее ослабление рубля нейтрально, оптимальный с экономической точки зрения курс рубля сейчас находится в диапазоне 30,5-31,5 руб.: при нем экспортерам еще удобно работать, а нагрузка на экономику становится меньше.

В евро/долларе есть потенциал продаж к цели 1,285 при условии уверенного пробоя планки в 1,29. Следующей «медвежьей» целью станет уровень 1,26. Наши предыдущие цели по длинным позициям в паре доллар/рубль себя прекрасно оправдали: в четверг пара попала в цели и на 29,9, и на 30,2 руб. Следующей целью укрепления пары и фьючерса на нее видится отметка 30,5, после чего в торги, скорее всего, вмешается ЦБ РФ. В перспективе до конца мая пара подтянется к отметке в 29,8-30,2 руб./USD, а уже с конца июня ожидается новая волна ослабления рубля. Если учесть, что за летние месяцы инфляция может вырасти на 1-1,3% (традиционный разгон после застоя плюс сезонность), можно ожидать ослабления позиций рубля до 2-4%.

Говоря о потенциальной слабости рубля, не стоит забывать и о том, что с появлением Путина в президентском кресле, может усилиться поток зарубежных инвестиций в Россию. Иностранцы с российским лидером давно знакомы, знают, чего от него ожидать, а потому рубль может ослабнуть и из-за недостаточной ликвидности.

Среднесрочно по паре доллар/рубль и фьючерсу на нее на площадке FORTS актуальны длинные позиции с указанными целями, причем «добрать» актив можно на коррекционных откатах.

Вы можете обратиться напрямую к аналитикам Инвесткафе по вопросам, входящим в сферу их компетенции:

Макроэкономика

Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Валютный рынок, международные рынки

Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Транспорт и грузоперевозки

Дмитрий Адамидов, содиректор аналитического отдела
da@investcafe.ru, +7 985 766-05-74
Кирилл Маркин, аналитик
km@investcafe.ru, +7 926 590-09-72

Нефтегазовый сектор и нефтехимия

Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Виталий Михальчук, аналитик
vm@investcafe.ru, +7 916 419-52-99
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Финансовые рынки и деривативы

Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Телекоммуникации и IT

Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59
Андрей Артищев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

Машиностроение

Кирилл Маркин, аналитик
km@investcafe.ru, +7 926 590-09-72

Недвижимость

Дмитрий Адамидов, содиректор аналитического отдела
da@investcafe.ru, +7 985 766-05-74
Юрий Кочетков, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Металлургия и горно-добывающая промышленность

Павел Емельянцеv, аналитик
pavel@investcafe.ru, +7 903 541-75-64
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Потребительский сектор

Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Налоговое законодательство и корпоративная практика

Олег Малкин, юрист
ol.malkin@gmail.com, +7 903 672-97-55
Дмитрий Шилов, юрист
d.shylov@gmail.com, +7 916 475-10-54

Масс-медиа

Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59

Политика

Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Электроэнергетика

Вячеслав Новожилов, аналитик
vn@investcafe.ru, +7 909 945-51-51

Независимое аналитическое агентство «Инвесткафе»

Адрес: 125047 Москва, 4-й Лесной пер., д.4, Лесная Плаза, оф.508
тел.: +7 495 792-06-19 | факс: +7 495 225-85-00 | info@investcafe.ru

Генеральный директор: Семен Бирг sb@investcafe.ru

Руководитель проекта: Артем Каминский ak@investcafe.ru +7 903 745-39-34

Аналитический отдел: research@investcafe.ru +7 964 561-04-99

Пресс-служба: pr@investcafe.ru тел. +7 495 721-68-70, +7 964 561-90-33

Аналитическая информация, представленная в настоящем документе, предназначена исключительно для информационных целей и ни при каких обстоятельствах не должна использоваться или рассматриваться как oferta или предложение делать oferty. Несмотря на то, что аналитическая информация подготовлена с максимальной тщательностью, ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не предоставляют никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты аналитической информации. Ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования аналитической информации, опубликованной на сайте либо представленной в настоящем бюллетене.