

Дикова М.В., Климова А.В.
Научный руководитель: к.э.н., доцент А.В. Свистунов
Муромский институт (филиал) федерального государственного образовательного
учреждения высшего образования «Владимирский государственный университет
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»
602264, г. Муром, Владимирская обл., ул. Орловская, 23
E-mail: dikova.mariya@yandex.ru
E-mail: Nastasyaklimova95@mail.ru

Курс рубля к доллару: тенденция его поведения на валютном рынке

Когда говорят, что курс рубля к доллару не изменяется, считают, что наша финансовая система устойчива. Это, мягко говоря, неправда: просто рубль падает в цене с той же скоростью, что и доллары, и евро.

Глобальная фаза падения курса рубля, как и других валют развивающихся экономик (Emerging markets, EM), началась в 2011 году. Рубль движется в фарватере мировых трендов, плюс на него, как на валюту сырьевой экономики, накладываются специфические факторы.

Доллар укрепляется, когда глобальный рост экономик слабый при преобладании дефляционных тенденций. Действительно, сегодня проблема низких темпов инфляции является головной болью для центробанков ведущих экономик (США, еврозона, Япония и т.д.). Дефляционные тренды являются следствием слабого спроса в развитых странах, перегруженных долгом.

Доминирующая сегодня теория «secular stagnation» предполагает сохранение низких темпов экономического роста и низкой инфляции в развитых экономиках на годы вперед. В этих условиях, EM продолжат терять темпы экономического роста и будут находиться в перманентном состоянии девальвации валют. И рубль не сможет оставаться в стороне от этих тенденций. Однако, если все страны подключатся к гонке девальваций, то в глобальном масштабе это будет игра с нулевой суммой (zero sum game), локально – перетягивание каната (временное наращивание конкурентоспособности странами с наиболее слабой валютой). Развивающимся экономикам, и особенно России, срочно требуются структурные реформы и перестройка модели экономического роста. Девальвация валют – лишь временное решение.

Но сегодня ключевой риск «гонки девальваций» заключается в Китае. В 2015 году Народный Банк Китая уже предпринял первую попытку снизить курс юаня к доллару, что привело к дестабилизации на глобальных финансовых рынках. Китай продолжает «охлаждаться» в рамках перестройки своей экономической модели, и, несмотря на уверения властей о нежелании дальнейшего снижения курса юаня, риски девальвации там остаются очень высокими [1].

Теперь обратим наше внимание на рынок нефти. С 1998 года, когда цена на «черное золото» упала до минимума в 12 долларов за баррель, начинается отсчет десятилетнего бычьего рынка, закончившегося во второй половине 2008 года при цене нефти в 147,27 долл. за баррель. Сейчас многие инвесторы задаются вопросом, было ли падение цен на нефть во второй половине 2008 года концом бычьего рынка 2000-х гг. или же только паузой в более длительном восходящем цикле? Как представляется, вероятно, нечто среднее. А именно, цены на нефть, на наш взгляд, не достигнут столь высоких значений, как в 2007-2008 гг., но и не упадут до минимальных уровней, а будут двигаться в сильном боковом тренде. В течение 2010 года нефть торговалась в узком коридоре 70-85 долл. за баррель 95% времени, несмотря на быстрый рост цен на другие «коммодитиз», расчеты за которые ведутся в долларах. ОПЕК считает этот диапазон «оптимальным» как для производителей, так и для потребителей нефти, и прикладывает все усилия, чтобы удержать цену в его пределах [2].

В настоящее время экономическая ситуация в США крайне нестабильна, в ближайшие месяцы она может перерасти в инфляционный взрыв. Уже сейчас от расчетов в долларах отказались 25 стран мира. Тенденция ускоряется, доллар уже получил свой период полураспада. Весь мир видит Соединенные Штаты большим банкротом.

В своем прогнозе американский валютный аналитик Даг Кейси предлагает назвать альтернативную доллару американскую валюту Fedcoin. Валютный эксперт предполагает, что в основе двойника доллара лягут технологии, которые используют создатели Bitcoin, и это позволит ФРС отслеживать каждую сделку с данной валютой [3].

Эксперты выделяют три основных сценария по поводу состояния рубля:

- оптимистический;
- тревожный;
- реалистичный.

Оптимистический сценарий

Если прислушаться к Правительству, то Россия на пути к восстановлению и экономического роста. Ожидается стабилизация цены на баррель нефти в странах Азии и Кореи, которая, вырастет до отметки 95 долларов, а доллар должен приобрести былую стоимость цены 30-40 рублей.

Процент ВВП изменится благодаря отмене экономических санкций, введенных западными государствами по отношению к России, что повлияет на повышение показателя на 0,3-0,6 %. Такие изменения ожидаются осенью 2017 года.

Тревожный сценарий

Обвалы нефтяного рынка только ухудшают ситуацию по стабилизации курса рубля в отношении с долларом. Если обратиться к статистическим данным, то можно сказать, что в 2016 году средний курс доллара по соотношению к рублю составлял 68 рублей, сейчас американский доллар стоит 65-75 рублей.

В планы нашего Правительства, по мнению некоторых аналитиков и экспертов, совсем не входит принятие мер по стабилизации национальной работы. Развитие экспорта – вот на что направляются усилия государства.

Реалистичный сценарий

Как показывают итоги голосования, проведенного 22 июня 2015 года, ЕС не отменят санкции против России. Можно уверенно сказать, что санкции не будут отменены и они останутся на сегодняшнем уровне. При возможном обострении с Украиной, которая активно развивается, санкции только усилятся.

Что касается цены на нефть, то при таком раскладе она останется прежней ценой 40-60 долларов за баррель. Уровень ВВП приблизится к нулю, а по мнению некоторых аналитиков и прогнозам Всемирного банка ВВП в России вовсе будет иметь отрицательный показатель [4].

Нефтегазовая экономика, по мнению многих экспертов, мешает России совершить качественную модернизацию. Зависимость от мировых цен на исчерпаемые ресурсы не позволяет выйти из структурного кризиса. Увеличение расходов на оборонный комплекс в совокупности с закрывающимися заводами гражданского сектора приводит к усугублению общеэкономической ситуации.

Ожидается, что наряду с традиционными интервенциями ЦБ в 2017 году Правительство РФ может прибегнуть к новым мерам укрепления национальной валюты. Развитие наукоемких отраслей экономики, пенсионная реформа, изменение налоговой политики, вероятно, позволят добиться стабилизации рубля [5].

Литература

1. Кризис рубля и валют развивающихся экономик / [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <https://www.finam.ru/analysis/forecasts/krizis-rublya-i-valyut-razvivayushixsya-ekonomik>
2. Нефть и золото: цикл «против» эпохи / [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <https://fortrader.org/opinion/neft-i-zoloto-cikl-protiv-epochi.htm>
3. Доллар в 2017 году ожидают серьезные потрясения / [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <http://eer.ru/a/article/u123240/2016/12/21/57131>
4. Что будет с долларом в ближайшее время? Что будет с рублём? Прогнозы курса рубля и доллара на 2017—2018 год в России + свежие новости и мнения экспертов / [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <http://richpro.ru/finansy/chto-budet-s-dollarom-v-blizhajshee-vremya-kurs-rublja.html#7>
5. Курс рубля и доллара в 2017 году – мнение экспертов / [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <http://sovety-24.ru/ekonomika/kurs-rublya-i-dollar-v-2017-godu-mnenie-ekspertov>