

Три статьи на тему ближайшего будущего доллара и рубля

Оглавление:

Дешевый доллар — единственная возможность для США выйти из долгового кризиса.....	1
Банк России и Минфин нанесут сокрушительный удар по рублю	4
США объявляют войну «тройке тирании»: почему опять виновата Россия?	5

Дешевый доллар — единственная возможность для США выйти из долгового кризиса

Опубликовано: 01.11.2018, <http://ktovkurse.com/valyuty/deshevyj-dollar-edinstvennaya-vozmozhnost-dlya-ssha-vyjti-iz-dolgovogo-krizisa>



Когда закончится эпоха сильного доллара? Когда этого захочет Минфин США. Если Минфин США не слишком озабочен проблемой доллара, то на повышение или понижение обменного курса по сравнению с евро, швейцарским франком, иеной влияют рыночные силы.

Центробанки проводят интервенции, чтобы повесить или понизить свои валюты относительно доллара. Этим любят заниматься Китай, Япония, Швейцария. И США, похоже, это не очень волнует.

Последняя интервенция на валютном рынке была проведена G-7 в марте 2011 года во время аварии на Фукусиме, что, в конечном счете, вызвало крушение Токийской фондовой биржи.

Стихийное бедствие ослабило японскую экономику. Более слабая иена помогла бы экономике более дешевым экспортом и ростом инфляции. Но страховые компании вынуждены были продавать долларовые активы и покупать иену, чтобы возмещать потери от стихийного бедствия. В итоге иена выросла.

Интервенция G-7, организованная министром финансов Франции Кристин Лагард, помогла успешно продать иену и купить евро, доллары и фунты стерлингов, чтобы ослабить иену, несмотря на то, что страховые компании покупали ее.

Словом, если не считать чрезвычайных обстоятельств, минфин США не проводит интервенции на валютных рынках. Если это необходимо, минфин будет сотрудничать с ФРС, чтобы повысить процентные ставки или сделать паузу в повышении ставок, пытаясь оказать влияние на стоимость доллара.

Все может измениться.

Как президент Трамп, так и министр финансов Мнучин публично выражали тревогу по поводу постоянной силы доллара во второй половине 2018 года.

Сильный доллар может привести к неблагоприятным последствиям по отношению к экономическим планам Трампа.

Он сделает импорт менее дорогостоящим, оказав дефляционное воздействие на экономику США. При этом, и ФРС, и Белый дом стремятся к большей инфляции. Сильный доллар нанесет вред американскому экспорту таких крупных компаний, как Boeing и GE. Он ухудшит конкурентоспособность США. Наконец, сильный доллар навредит корпоративной прибыли глобальных компаний США. Это встречный ветер для американской фондовой биржи.

Белый дом и ФРС хотят слабый доллар и инфляцию, однако ФРС ничего не делает, чтобы достичь этого. В течение 3 лет ФРС повышает процентные ставки, начав проводить повышение в декабре 2015 года.

С октября 2017 года ФРС ужесточила денежную политику, не реинвестируя в ценные бумаги минфина, срок погашения которых наступил.

Повышение ставок и количественное ужесточение привело к значительному увеличению процентных ставок в США и к более сильному доллару на фоне притока капитала в США в поисках более высокой доходности. Результатом стал постоянный сильный доллар.

Это означает, что если Белый дом и минфин хотят более слабый доллар, им придется добиться этого самостоятельно, без помощи ФРС. Минфин сможет осуществить это, используя свой Стабилизационный фонд.

Он был создан, согласно Закону о золотом резерве 1934 года, который давал право правительству конфисковать частное золото у граждан США в 1933 году. В 1933 году Рузвельт платил \$20,67 бумажными деньгами за золото, зная, что будет повышать цену на золото.

Цель была в том, чтобы перевести «прибыль от золота» правительству, а не гражданам. Эта прибыль была источником финансирования Стабилизационного фонда, который абсолютно неподконтролен Конгрессу.

Бывший министр финансов Боб Рубин использовал Стабилизационный фонд для бэйл-аута Мексики в 1994 году, после того как Конгресс отказался предоставить деньги для бэйл-аута по другим каналам.

Сегодня чистые активы Фонда составляют \$40 млрд. Общая сумма активов составляет \$50 млрд в SDR, но минфин может выдавать сертификаты SDR ФРС в обмен на доллары, если нужно провести операции на валютном рынке.

Китай нарушает условия валютных войн, за последние 6 месяцев он обесценил юань на 10%, чтобы компенсировать влияние более высоких тарифов, введенных Трампом. Политика Китая в отношении дешевого юаня подрывает политику Трампа.

Трамп и Мнучин готовы повлиять на ситуацию в Китае, реализовав политику дешевого доллара после среднесрочных выборов в США. Китай будет не единственным, кто ощутит на себе влияние дешевого доллара. Европа и евро также испытают на себе удар.

Так каковы перспективы обменного курса доллара США?

Единственным важным фактором является то, что обе валюты не могут падать по отношению друг к другу в одно и то же время.

С января 2010 года (Обама начал валютную войну) до августа 2011 года (доллар достиг рекордного минимума), валютные войны принесли пользу США за счет Европы, развивающихся рынков и Китая. Участники саммита лидеров G-20 в Питтсбурге в сентябре 2009 года отметили, что необходимо.

США были и остаются крупнейшей в мире экономикой. Если бы США не смогли избежать последствий финансового краха 2008 года, то никто бы не смог. Во всем мире пострадали бы более сильные валюты, в то время как США провели бы девальвацию и потом начали глобальное восстановление.

После августа 2011 года доллару разрешили восстановиться, остальному миру, особенно Европе и Китаю, было позволено девальвировать, чтобы они могли получить выгоду от более слабой валюты. Это дало эффект в краткосрочной перспективе, но проблема в том, что США не вернулись к устойчивому росту на 3,25% в год.

США пережили долгое падение с 2007 года по сегодняшний день, ежегодный рост составлял 2,3%. В Европе и Китае был отмечен рост.

С тех пор ситуация изменилась. Евро может обесцениться, чтобы помочь росту и банковской системе по мере укрепления доллара на фоне более сильной экономики США. Но ни одна крупная экономика не решила проблему сохранения тенденции к самовосстановлению.

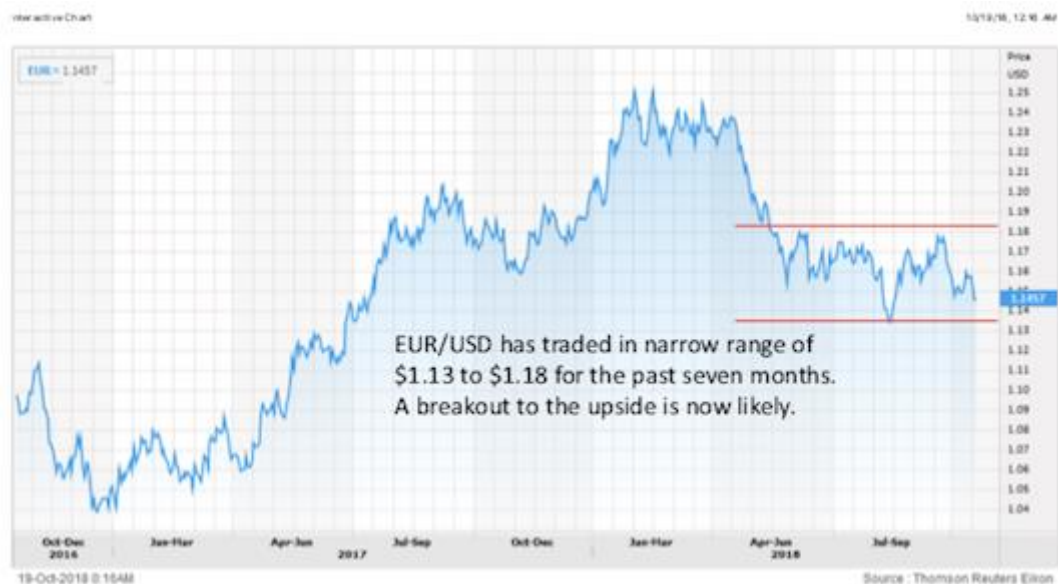
Китай все время оставался свободным. Были периоды привязки юаня к доллару, но были и периоды ослабления юаня. В августе и декабре 2015 года Китай провел шоковую девальвацию.

Оба раза акции США падали на 11% за несколько недель. За последние шесть месяцев Китай провел девальвацию на 10%. Американские фондовые индексы снова начали падать.

Теперь Трамп и Мнучин заявляют: «Достаточно!» Теперь пришла очередь европейцев с более сильной валютой, а Китай будет наказан за проводимую им валютную манипуляцию. Наступает период слабого доллара.

Это будет достигнуто в сотрудничестве с ФРС или за счет прямой интервенции со стороны минфина, пока неясно, но слабый доллар — единственный выход из долгового фиаско США.

На нижеприведенном графике отражено, что евро с апреля находится в торговом диапазоне, после того как он упал с февраля с \$1,25.



В ближайшие несколько месяцев евро перейдет в сторону повышения (\$1,20-\$1,30). Это результат возможной паузы ФРС в повышении ставок на фоне слабеющей экономики США, дальнейшего решения ЕЦБ ужесточить политику и возможного вмешательства со стороны минфина США. Слабый доллар приведет США к еще одному всплеску роста после сокращения налогов в 2018 году, чтобы поддержать перспективы переизбрания Трампа в 2020 году.

Банк России и Минфин нанесут сокрушительный удар по рублю

Опубликовано: 07.11.2018 Источник: <http://ktovkurse.com/valyuty/bank-rossii-i-minfin-nanesut-sokrushitelnyj-udar-po-rublyu>



Центральный банк РФ нарушил обещание не покупать валюту для Минфина как минимум до конца текущего года. Регулятор принял решение выделить дополнительно 525,8 млрд рублей на приобретение валюты для министерства в период с 8 ноября по 6 декабря.

До валюты охочи и в «Роснефти»: согласно отчету МСФО, компания расширила валютный портфель почти втрое: с 99 млрд руб. (32,5% от баланса) до 293 млрд руб (70%) и продолжает активно избавляться от рублей.

Несмотря на достаточно спокойную реакцию рынка, аналитики опасаются дальнейшего ослабления рубля.

Центробанк рискует не только в очередной раз пошатнуть доверие игроков, но и усугубить дефицит валюты, который может составить в размере от \$25,7 до \$64,3 млрд в год.

Часть экспертов считает, что монетарные власти воспользовались коррекцией на рынке, чтобы купить валюту по более выгодному курсу.

С начала 2018 года валютный рынок РФ переживает сильнейший отток капитала: санкционные скандалы, а также заявления о принудительной конвертации вкладов отпугнули иностранных и отечественных инвесторов и вынудили их спешно снимать валюту с депозитных счетов. По итогам года отток капитала может вдвое превысить официальные прогнозы и достичь \$60 млрд.

Власти США, тем временем, анонсировали второй раунд санкций, которые могут нанести по рублю удар непредсказуемых масштабов. Напомним, Соединенные Штаты обвиняют Москву в отравлении бывшего сотрудника ГРУ Сергея Скрипаля и его дочери Юлии в британском Солсбери.

Первый пакет карательных санкций в отношении российской стороны был введен еще в августе. Новые меры, по словам помощника госсекретаря США Маниши Сингх, будут «суровыми» и могут затронуть банковский сектор России.

США объявляют войну «тройке тирании»: почему опять виновата Россия?

Опубликовано: 08.11.2018, Источник: <http://ktovkurse.com/a-vy-kurse/ssha-obyavlyayut-voynu-trojke-tiranii-pochemu-opyat-vinovata-rossiya>



США намерены расширить «боевые действия» — санкционную войну, направленную на изменение мира – вплоть до Латинской Америки в соответствии с "доктриной Монро", подразумевающей подчинение западного полушария исключительно Соединённым Штатам..

А именно, в ближайшее время будут введены новые жесткие тарифы против «тройки тирании», в которую входят Венесуэлы, Куба и Никарагуа. С таким заявлением выступил советник президента США по национальной безопасности Джон Болтон 1 ноября – за несколько дней до промежуточных выборов в США – пытаясь привлечь больше латиноамериканских избирателей, особенно во Флориде. Приказ о санкциях против Венесуэлы уже подписан президентом Трампом, но это только начало.

Символично, что в тот же день Генеральная Ассамблея ООН проголосовала подавляющим большинством голосов в поддержку резолюции, которая должна положить конец экономическому эмбарго США против Кубы. В документ не внесены поправки, предложенные США, в рамках которых необходимо оказать давление на Гавану, чтобы улучшить показатели соблюдения прав человека. Это лишь начало массового ужесточения внешней политики США, которая подразумевает формирование альянсов и активную конфронтацию тем, кто осмеливается проводить антиамериканскую политику.

Все это очень напоминает объявление войны. Бразилия, Колумбия, Аргентина, Чили и Перу, вероятно, одни из стран, с которыми США хотели бы создать потенциальный альянс.

В «тройку» Болтона входят страны под управлением коммунистических правительств. Список стран, недружественных США, намного длиннее и включает Боливию, Эквадор, Доминику, Гренаду, Уругвай и другие государства под управлением левых правительств. Андрес Обрадор, избранный президент Мексики, вступает в должность 1 декабря. Мексиканский лидер представляет левое крыло страны и выглядит крепким орешком. В этом случае прямое давление может не дать результата.

Теперь, на фоне этой новой политики США, у Москвы и Вашингтона, похоже, есть разногласия, ухудшающие их отношения. «Тройка тирании», против которой Вашингтон идет с войной, поддерживает дружеские отношения с Россией.

Куба испытывает на себе более жесткие ограничения, поэтому открываются новые возможности, способствующие развитию российско-кубинских отношений. Председатель госсовета и совета министров Кубы Мигель Диас-Канель Бермудес провел переговоры с президентом России Владимиром Путиным во время официального визита в Москву с 1 по 3 ноября. Их совместное заявление подтвердило развитие стратегических и союзнических отношений между двумя странами. В длинный список совместных проектов входит разворачивание российской наземной станции ГЛОНАСС на Кубе, предоставляющей доступ к широкому спектру технических возможностей для спутниковых и телекоммуникационных служб и дистанционного наблюдения Земли. Россия намерена модернизировать железнодорожные пути Кубы. В следующем году во время визита президента Путина на Кубу планируется подписание 60 контрактов. Российский государственный нефтяной гигант «Роснефть» недавно возобновил поставки топлива на Кубу и сейчас ведет переговоры по крупному энергетическому соглашению.

Также должно получить развитие военное сотрудничество. В этом месяце военные начальники должны провести встречу, чтобы обсудить детали. Москва рассматривает вопрос о том, чтобы предоставить Гаване 38 млн евро для покупок российских вооружений.

Ограничения, установленные США, будут стимулировать российский экспорт на Кубу и другие региональные страны. Когда США сократили помощь Никарагуа в 2012 году, Россия увеличила экономическое и военное сотрудничество с этой страной. В меморандуме, подписанном между правительствами России и Никарагуа 8 мая 2018 года, отмечается, что стороны должны «предпринять новые шаги для активизации политического диалога» в таких областях как «международная безопасность и сотрудничество на различных международных политических платформах». Россия заявила о 90%-м импорте оружия и боеприпасов Никарагуа.

Президент Владимир Путин предложил поддержку коллеге из Венесуэлы Николасу Мадуро после того как США не поддержали его переизбрание в мае. Российский энергетический гигант «Роснефть» играет важную роль в энергетическом секторе этой страны. Именно Россия спасла Венесуэлу в 2017 году, заключив сделку по реструктуризации долга, которая помогла предотвратить дефолт, возможный после введения санкций США. Еще один пример помощи Москвы латиноамериканской страны, которая переживала трудные времена.

Сейчас Россия реализует ряд коммерческих проектов в регионе, в сфере добычи нефти, горной промышленности, ядерной энергетики, строительства и космической деятельности. Установлены особые отношения с Боливарианским альянсом для народов нашей Америки (АЛБА), который был основан Кубой и Венесуэлой, и включает в себя Боливию, Эквадор и Никарагуа, помимо других стран. Эта группа намерена создать экономические альтернативы финансовым институтам, зависимым от западных стран. Это сотрудничество со странами Латинской Америки выйдет далеко за рамки АЛБА. Например, военно-воздушные силы Перу заключают контракт на поставку 24 дополнительных Ми-171, а также проводят техническое обслуживание своих вертолетов вблизи базы Ла-Джойа в Арекипе. Кроме того, необходимо обсудить контракт на модернизацию истребителей МиГ-29. В январе 2018 года во время визита президента Макри в Москву Россия подписала ряд экономических соглашений с Аргентиной. В общем, объем торговли

между Россией и странами Латинской Америки составил \$14,5 млрд в 2017 году и эти показатели продолжают расти.

RT Spanish запущена в 2009 году, он транслирует ведущие новости, помимо переведенного контента, причем его филиалы работают в Буэнос-Айресе, Каракасе, Гаване, Лос-Анджелесе, Мадриде, Манагуа и Майами. Российский медиа-канал Sputnik ведет трансляции на испанском языке с 2014 года, предлагая радио- и интернет-новости, а также развлекательные материалы для аудитории в Латинской Америке.

Есть страны, которые могут отказаться от санкций США, но многие этого не сделают. У каждой медали есть обратная сторона. И политика может иметь неприятные последствия. Чем сильнее давление, тем сильнее желание многих стран диверсифицировать международные отношения и противостоять доктрине Монро, которая отводит им роль массовки в Америке.