

## Доллар неожиданно пошел вверх

Банкиры дождались долгожданного послабления поборов со стороны Центробанка - первый зампред ЦБ Олег Вьюгин пообещал в I квартале снизить ставку отчислений в фонд обязательных резервов (ФОР). Кредитные организации смогут направить освободившиеся 2-3 млрд рублей на кредитование российской экономики. Проблема только в том, что на их корсчетах в ЦБ на вчерашний день лежали 261 млрд рублей, кредитовать которыми экономику банки почему-то не желают.

В понедельник курс доллара к рублю вырос на целых 4 копейки - такого не было с начала года. Не означает ли это, что рубль уже исчерпал резервы роста и теперь очередь "зеленого" укрепляться и дорожать? Аналитики говорят: еще нет.

### Рублей много, но будет больше

За последние полгода банки, продававшие валюту своих клиентов Центральному банку, получили от него большое количество рублей. Значительная часть этих денег (на вчерашний день - 267 млрд рублей) остается на корсчетах банков в том же ЦБ. Еще - как ни странно, тоже 267 млрд рублей - на 1 января 2004 года накопились на ФОР-счетах банков в ЦБ. Создается впечатление, что рубли (как и доллары) клиентам банков не очень-то и нужны.

В этой неоднозначной ситуации ЦБ подготовил все-таки новую редакцию документа, регулирующего методику отчислений в ФОР. Вчера первый зампред ЦБ Олег Вьюгин рассказал, что снизить предполагается не только сами нормативы резервирования, но и "базу резервирования, причем все - в пользу коммерческих банков". Правда, Вьюгин отметил, что шаги по их снижению будут "небольшие".

Аналитики считают, что ЦБ сам осложняет себе задачу контроля за инфляцией. "Очень странно, что Центробанк решил снизить ФОР в условиях избытка ликвидности", - считает директор Центра макроэкономических исследований компании "БДО Юникон" Елена Матросова. По ее мнению, даже имеющийся у банков избыток рублей чрезвычайно опасен: "Это ликвидные деньги, и они в любой момент могут оказаться где угодно".

Но где накопленные средства вряд ли окажутся - так это на валютном рынке. Иначе говоря, стабильности курса российского рубля в ближайшее время ничто не угрожает. Главная тенденция - избыток предложения валюты от экспортеров - сохраняется, валютная выручка за IV квартал, приходящая сейчас в Россию, была велика. Поэтому банки прекрасно знают: долларов у ЦБ все равно больше, чем у них рублей.

Это значит, что по крайней мере до лета укрепляться все-таки будет рубль, а не доллар. "Мы ожидаем, что к лету рубль укрепитсЯ до отметки 27,5 руб. за доллар, - говорит Матросова. - Хотя укрепление будет не совсем плавным, а с колебаниями вроде сегодняшних".

### Центробанк "свяжет" рубли

Добиться снижения ФОР для банковских профсоюзов стало делом чести. Глава Ассоциации российских банков (АРБ) Гарегин Тосунян напомнил, что банкиры весь год убеждали ЦБ не увязывать ФОР с инфляцией, и наконец-то их убеждения подействовали. В России ставки этих резервов значительно выше, чем в других странах (7% по рублевым депозитам и 10% по валютным), что, по мнению банкиров, ставит их в неравные условия с иностранцами и мешает предложить вкладчикам более высокие ставки. Однако руководство ЦБ неоднократно подчеркивало, что ФОР - элемент стерилизации избыточной денежной массы, поэтому снижать его можно только в том случае, если у банков станет очень плохо с ликвидностью. Промышленники, например, глава ОМЗ Каха Бендукидзе, считает, что "снижать ФОР при таком количестве рублей - безумие".

Снижение ФОР скорее всего произойдет в марте. В марте же Центробанк пока планирует выпустить собственные облигации. Иначе говоря, освободившиеся деньги можно будет отдать в ЦБ (вложившись в его облигации): и процент "рыночный", и риска никакого. А вот реальной экономике, несмотря на патриотические заявления банкиров, ничего не достанется.

Иначе говоря, со своей задачей контроля за инфляцией Центробанк справится. Банки предпочитают держать такие свободные средства у него на счетах (и на депозитах), а не кредитовать своих клиентов, а это значит, что им это выгоднее. ЦБ пошел на поводу у банков, требующих больше свободных денег, но другой рукой предложит инструмент, чтобы эти деньги не пришли в экономику. Не оттого, что хочет зла экономике, а оттого, что отвечает за инфляцию. А за развитие экономики и удвоение ВВП отвечают другие ведомства.

## Доллар воспрял

Доллар почти непрерывно растет по отношению к евро на протяжении последних четырех дней. Причина отклонения его курса от общей тенденции последних месяцев - ожидание предстоящей на этой неделе встречи министров финансов "большой семерки".

Предполагается, что 13-процентное падение доллара на протяжении прошлого года будет квалифицировано на ней как фактор, сдерживающий рост европейской экономики.

Представители финансовых ведомств Европы уже высказывали в последнее время подобные оценки. Как заявил в январе президент Европейского центрального банка Жан-Клод Трише, он озабочен "брутальными движениями" на валютном рынке.

На сентябрьской встрече в Дубае министры финансов G-7 сигнализировали мировому рынку, что они готовы способствовать падению курса доллара и переходу к более гибкой валютной политике. С тех пор доллар потерял уже 9% своей стоимости. Теперь Германия, Франция и Италия добиваются участия США в совместном заявлении ведущих индустриальных стран, в котором последние изменения валютных курсов были бы охарактеризованы как чрезмерные.

Инвесторы, сделавшие ставку на продолжение роста евро, намерены "покинуть свои позиции" в том случае, если решение G-7 окажется для них неблагоприятным. При любом развитии событий ослабление доллара до начала совещания "большой семерки" представляется им маловероятным.

Рост доллара подстегнуло сообщение американского Института управления поставками, что рассчитываемый им индекс промышленного производства достиг в январе самой высокой отметки за последние 20 лет.

Вчера на торгах в Нью-Йорке стоимость евро снизилась до \$1,2437. В конце прошлой недели она составляла \$1,2477. По мнению валютного стратега Deutsche Bank в Нью-Йорке Кеннета Лэндона, транслируемому агентством Bloomberg, на этой неделе курс евро будет колебаться в пределах \$1,23-1,25.

Автор: Артур Скальский © Известия.Ру ЭКОНОМИКА, МИР 👁 3166 04.02.2004, 18:02 📌 230

URL: <https://babr24.com/?ADE=11395> Bytes: 6162 / 6132 Версия для печати

 [Порекомендовать текст](#)

Поделиться в соцсетях:

*Также читайте эксклюзивную информацию в соцсетях:*

- [Телеграм](#)

- [ВКонтакте](#)

*Связаться с редакцией Бабра:*

[newsbabr@gmail.com](mailto:newsbabr@gmail.com)

## НАПИСАТЬ ГЛАВРЕДУ:

Телеграм: [@babr24\\_link\\_bot](https://t.me/babr24_link_bot)

Эл.почта: [newsbabr@gmail.com](mailto:newsbabr@gmail.com)

## ЗАКАЗАТЬ РАССЛЕДОВАНИЕ:

эл.почта: [bratska.net.net@gmail.com](mailto:bratska.net.net@gmail.com)

## КОНТАКТЫ

Бурятия и Монголия: Станислав Цырь  
Телеграм: @bur24\_link\_bot  
эл.почта: bur.babr@gmail.com

Иркутск: Анастасия Суворова  
Телеграм: @irk24\_link\_bot  
эл.почта: irkbabr24@gmail.com

Красноярск: Ирина Манская  
Телеграм: @kras24\_link\_bot  
эл.почта: krasyar.babr@gmail.com

Новосибирск: Алина Обская  
Телеграм: @nsk24\_link\_bot  
эл.почта: nsk.babr@gmail.com

Томск: Николай Ушайкин  
Телеграм: @tomsk24\_link\_bot  
эл.почта: tomsk.babr@gmail.com

[Прислать свою новость](#)

#### **ЗАКАЗАТЬ РАЗМЕЩЕНИЕ:**

---

Рекламная группа "Экватор"  
Телеграм: @babrobot\_bot  
эл.почта: equatoria@gmail.com

#### **СТРАТЕГИЧЕСКОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО:**

---

эл.почта: babrmarket@gmail.com

[Подробнее о размещении](#)

[Отказ от ответственности](#)

[Правила перепечаток](#)

[Соглашение о франчайзинге](#)

[Что такое Бабр24](#)

[Вакансии](#)

[Статистика сайта](#)

[Архив](#)

[Календарь](#)

[Зеркала сайта](#)