DOI: 10.17117/na.2016.10.01.041

<http://ucom.ru/doc/na.2016.10.01.041.pdf>

Поступила (Received): 29.10.2016

Бичёва Е.Е., Ключникова Е.А. Оценка современного состояния валютного рынка РФ

Bicheva E.E., Klyuchnikova E.A.
**Assessment of the current state of the
Russian foreign exchange market**

В статье рассматривается состояние валютного рынка РФ за 2014 -2016 годы, его динамика и перспективы изменения. Просматривается взаимосвязь цены на нефть и рубля. Исследовано состояние волатильности курса доллара США по отношению к рублю, определены факторы, способные повлиять на укрепление национальной валюты

Ключевые слова: валютный рынок, внешний долг РФ, стоимость национальной валюты, волатильность рубля, курс доллара, цена на нефть

Бичёва Елена Евгеньевна

Кандидат экономических наук, доцент
Воронежский государственный аграрный
университет им. Императора Петра I
г. Воронеж, ул. Мичурина, 1

Ключникова Елена Артуровна

Студент
Воронежский государственный аграрный
университет им. Императора Петра I
г. Воронеж, ул. Мичурина, 1

The article examines the state of the Russian foreign exchange market for the years 2014 – 2016, its dynamics and changing perspectives. Watched the relationship of oil prices and the ruble. The state of the volatility of the US dollar against the ruble, the factors that may affect the strengthening of the national currency

Key words: foreign exchange market, foreign debt, the value of the national currency, volatility of the ruble, dollar, the price of oil

Bicheva Elena Evgenyevna

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
Voronezh state agricultural university named
Emperor Peter I
Voronezh, Michurina st., 1

Klyuchnikova Elena Arturovna

Student
Voronezh state agricultural university named
Emperor Peter I
Voronezh, Michurina st., 1

Валютный рынок – это комплекс устойчивых организационно-экономических отношений, реализуемых в процессе покупки или продажи иностранной валюты, платежных документов в иностранных валютах, а также совершения операций по движению капитала иностранных инвесторов [2, с.103].

Валютный рынок можно рассматривать с функциональной точки зрения, при этом он обеспечивает: обслуживание международного оборота товаров, услуг, работ; своевременное осуществление международных расчетов; валютную интервенцию; предоставление механизмов защиты от валютных рисков и др. [1, с. 603].

Актуальность оценки валютного рынка в России обусловлена возможностью выработать результативные меры укрепления национальной валюты для стабилизации экономики в современных условиях.

На сегодняшний день финансовый рынок потерпел ряд изменений, связанных с происходящими политическими и экономическими событиями в мировой практике. Введение во второй половине 2014 года западными странами санкций против крупнейших российских компаний в ответ на усиление конфликта на Украине способствовало увеличению внешнего долга РФ. Из-за санкций закрылись рынки дешевого западного фондирования. Это привело к замешательству на валютном рынке. Таким образом перечисленные события в конечном итоге вызвали крупномасштабный финансовый кризис в декабре 2014 года.

Стремительное снижение на мировом рынке цен на нефть в 2015 году оказало отрицательное влияние на российскую экономику. В силу зависимости национальной валюты от стоимости "черного золота" низкие цены на нефть спровоцировали девальвацию рубля. Усугубило сложившуюся ситуацию снятие санкций с Ирана и возвращение на мировой рынок иранской нефти, что также привело к очередному падению цен.

Неопределенность относительно цен на нефть обусловила положительный тренд развития динамики курса доллара США к рублю.

Таблица 1. Волатильность курса доллара США по отношению к рублю за 2016 год

Месяц	Средний курс	Курс в начале	Курс в конце	Прирост(+)/ снижение(-)	Минимум	Максимум
Январь	77,9344	72,9299	75,1723	+ 2,2424	72,9299	83,5913
Февраль	77,3285	76,3264	75,0903	- 1,2361	75,0903	79,4951
Март	70,4183	75,8994	67,6076	- 8,2918	67,6076	75,8994
Апрель	66,6826	67,8552	64,3334	- 3,5218	64,3334	68,8901
Май	65,8387	66,1718	66,0825	- 0,0893	64,5138	67,0493
Июнь	65,2193	65,9962	64,2575	- 1,7387	63,7162	66,8529
Июль	64,3380	64,1755	67,0512	+ 2,8757	62,9891	67,0512
Август	64,9365	65,953	64,9072	- 1,0458	63,5487	66,8816
Сентябрь	64,5572	65,2535	63,1581	- 2,0954	63,1581	65,8684
Октябрь	62,6584	63,3690	62,4499	- 0,9191	62,1946	63,3960

Рис. 1. Волатильность курса доллара США по отношению к рублю с октября 2015г. по октябрь 2016 г. [4]

Судя по данным таблицы 1, можно сделать вывод о положительной тенденции волатильности рубля. За 2016 год курс доллара США к российскому рублю снизился на 10,4800 руб. за \$1. Максимальная стоимость доллара США за год отмечалась во второй половине января, его значение достигало 83,5913 руб., а минимальная – в первой половине октября – 62,1946 руб. Наглядно изменение курса доллара по отношению к национальной валюте представлено на рис. 1.

Данная динамика объясняется изменением цен на нефть (рис. 2) в связи с синхронностью отечественной валюты со стоимостью нефти.

Рис. 2. Изменение цены на нефть за последний год [5]

Из рисунка 4 следует, что корреляция отечественной валюты и цен на «черное золото» в начале 2016 года достигла максимальной отметки и составила 83%. Поэтому сложившаяся ситуация вызвала недовольство со стороны правительства России, ЦБ и населения. Мировые цены на данное сырье неконтролируемы и неуправляемы, так как это внешний фактор. Но именно этот параметр определяет, как и куда будет двигаться рубль.

Рис. 4. Корреляция курса рубля от изменения стоимости нефти [6]

Повышение курсовой волатильности усилили ожидания участников рынка валютных опционов в отношении возможного дальнейшего повышения курса доллара США к рублю. Использование отдельными участниками рыночных источников привлечения валютной ликвидности уменьшило задолженность кредитных организаций по операциям рефинансирования Банка России в иностранной валюте. [3, с.14]

Международное энергетическое агентство прогнозирует рост нефтяных цен, в данный момент на него влияет объем нефтедобычи на территории Ирака и темпы сланцевых разработок в США, но всё зависит от действий стран ОПЕК.

Российские инвестиционные компании предполагают, что ситуация изменится в лучшую сторону и цена за баррель «черного золота» вернется к отметке в 60 долларов, а в 2017 достигнет уровня в 67-70 американских денежных единиц.

В конце 2014 года рубль выходил на торги с валютными интервенциями, что повышало его на несколько пунктов. Следовательно, золотовалютные резервы страны сократились. В этих условиях Центральный Банк неоднократно увеличивал ключевую ставку, но ее последние изменения не улучшили ситуацию, и рубль продолжал падать. В январе 2015 года цена "черного золота" достигала нижнего значения в отметке 48 долларов за баррель (рисунок 4), рубль показывал нестабильный рост. В апреле 2016 года наблюдалась обратная ситуация – рубль начал снижаться, а нефть возрастать в цене.

Изменения рынка определяют спрос и предложение на валюту. Падение стоимости рубля было вызвано недоверием к национальной валюте со стороны населения. При незначительном понижении цены на нефть отмечалась активная покупка иностранной валюты.

В начале 2015 года Банк России полностью ослабил воздействие на курс рубля и его цену устанавливал рынок.

С целью стабилизации валютного рынка Банк России разработал денежно-кредитную политику на ближайшие три года с несколькими сценариями. Базовый сценарий составлен с учетом сохранения оттока капитала. С учетом этого ЦБ планирует выполнить операции валютного РЭПО и тем самым ослабить влияние финансовых санкций. Негативный сценарий учитывает возможные высокие цены на нефть, в случае если нефть вырастет до 84-86 долларов. Эта ситуация повлечет снижение ВВП в следующем году на 0,4 – 0,7%. Применительно к негативному сценарию Банк России намерен повышать объем предоставленной рублевой ликвидности.

Целесообразно выделить следующие факторы, способные повлиять на укрепление национальной валюты: приостановление добычи нефти странами-экспортерами, увеличение цен на данный вид сырья, стабилизация отношений с мировым сообществом, улучшение инвестиционного климата страны, прозрачность банковского сектора, уменьшение внешнего долга, снижение расходов на проведения военных операций в Сирии, постепенная или полная отмена санкций, нормализация рыночных отношений с Европой.

Таким образом, проблемы валютного рынка России на сегодняшний день являются важной задачей. Реализация данных мер позволит создать надежную базу для развития российского валютного рынка, стабилизации валютного

курса рубля, снижения инфляции и укрепить позиции нашей страны на мировом валютном рынке.

Список используемых источников:

1. Финансовое право: учебник для бакалавров. М.: Проспект, 2015. С. 603.
2. Бичева Е.В., Фетисов В.С. Состояние и перспективы развития валютного рынка РФ // Финансовый вестник. 2015. №1(30). С. 103-107.
3. Брюховецкая С.В., Сардарян Ш.Г. Современное состояние финансового рынка России: актуальные проблемы и перспективы развития // Дискуссия. 2016. №4. С. 14-17.
4. Центральный банк Российской Федерации. URL: <http://www.cbr.ru>
5. TOP_RIDER. URL: <http://www.top-rider.ru>
6. FOREXPF. URL: <http://www.forexpf.ru>

© 2016, Бичёва Е.Е., Ключникова Е.А.

Оценка современного состояния валютного рынка РФ

© 2016, Bicheva E.E., Klyuchnikova E.A.

Assessment of the current state of the Russian foreign exchange market