



СОЛИД
БРОКЕР

Покупать ли сейчас валюту?

Автор
Донецкий Дмитрий

15
авг
Понедельник



• Покупать ли сейчас валюту?

Наверное, это один из самых популярных вопросов этого года. Особенно актуальным он стал в тот момент, когда произошло значительное укрепление рубля к лету 2022 года. Для того чтобы что-то покупать, нужно вначале задать вопрос – а зачем? Как правило, вариантов может быть несколько: от заработать на спекуляции, до «так я себя чувствую безопаснее». Если подходить с инвестиционной точки зрения, то покупка валюты имеет смысл только ради вложения в какой-либо инструмент приносящий доход, например, валютный депозит, еврооблигации, сделки на денежном рынке и т.п., потому что в противном случае валюта будет просто лежать «мертвым грузом» у вас на счёте. Более того, ЦБ считает использование валюты стран, которые ввели санкции против РФ, опасным для граждан и бизнеса, а также ЦБ пообещал способствовать дальнейшему сокращению банковских операций в валютах недружественных стран и девальютизации балансов бизнеса и населения.

• Какие есть риски при покупке и хранении валюты?

Главный риск, на наш взгляд, это санкции на НКЦ (Национальный клиринговый центр), который входит в группу МосБиржи. Санкции на НКЦ заметно усложнят конвертацию безналичного доллара внутри РФ, экспортно-импортные операции будут сопряжены с трудностями, а биржевые операции будут отменены. По сути, если у вас есть валюта на брокерском счёте, то вы не сможете с ней ничего сделать. Безусловно, это будет форс-мажор, и пока это всё выглядит как крайняя мера для парализации российской финансовой системы. Так что вероятность этого сценария хоть и небольшая, но всё же есть. Политика Западных стран может оказаться разрушительной. После блокировки ЗВР России за рубежом и введения санкций на НРД, из-за чего, кстати, инвесторы не могут получать дивиденды по иностранным акциям, мы не видим ничего невозможного в плане причинения ущерба нашей финансовой системе. Логично, что в ответ на существующие риски ЦБ и правительство РФ стремятся к девальютизации населения и бизнеса.

• Почему банки и брокеры вводят комиссию за хранение валюты?

Есть общая тенденция, которую задало правительство РФ и Банк России, это девальютизация населения и бизнеса для снижения финансовых рисков. Эта тенденция выражается ещё и том, что сильно сокращается количество валютных финансовых инструментов. Многие валютные пары на МосБирже уже прекратили обращение. Бизнес меньше берет валютные кредиты в банках, а инвестиционные компании меньше нуждаются в валюте (некуда разместить). В результате банкам становится невыгодно держать пассив в виде валюты клиентов, т.к. банк не может на ней заработать. Брокеры же, как правило, имеют спецброкерские счета в различных банках, что также несет за собой некоторые инфраструктурные издержки. Поэтому повсеместное введение комиссии за хранение валюты вполне логично.

• Покупать ли в итоге валюту и что с ней делать?

Пока наиболее безопасным вариантом видится уход от валют недружественных стран. Более безопасными выглядят валюты «дружественных» стран, например, юань, гонконгский доллар или эмиратский дирхам. Если вы хотите спекулировать на валютном курсе, то для этого есть множество других инструментов, это и фьючерсы на валюту, и покупка акций экспортёров, и покупка золота в рублях на МосБирже. Также можно рассматривать покупку наличных долларов и евро, но в таком случае вы купите только с премией к биржевой цене. Если же вы всё-таки хотите сохранить валютную позицию, но при этом не платить комиссию за хранение, а получать денежный поток, то оптимальным вариантом, выступает покупка еврооблигаций российских эмитентов с выплатой купонов в рублях по курсу ЦБ на тот момент. Таким образом, если вновь



случится девальвация рубля, то ваша позиция в рублях переоценится в большую сторону, а размер выплат вырастет. Тем не менее, стоит помнить, что тенденция к девальютизации, скорее всего, продолжится, а значит после погашения еврооблигации возможности для размещения валюты будет меньше. К тому же выплата номинала еврооблигации, вероятнее всего, будет в рублях. Если вы хотите узнать подробнее про текущие возможности размещения валюты в еврооблигациях, то обратитесь за [консультацией](#) к финансовому советнику.



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,
обращайтесь к аналитику Донецкому Дмитрию

Донецкий Дмитрий
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
d.donetskiy@solidbroker.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности - No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.