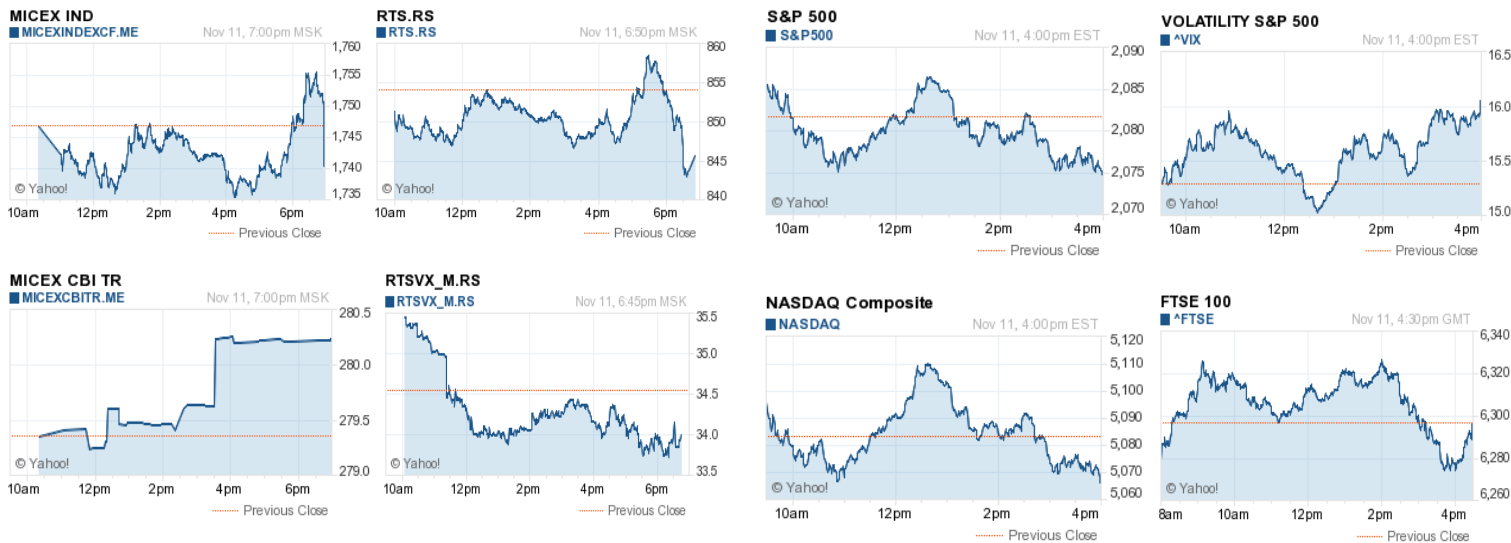


Обзор текущей ситуации на российском рынке 12.11.2015



События в России

- Еще на начало торгов вчерашнего дня нефть оставалась в рамках своего привычного коридора 48\$/bbl. +/- 1\$, но уже к концу дня черное золото обновило минимумы с начала осени, в моменте опускаясь до 45,6 \$/bbl. Негатив на нефтяной рынок пришел сразу с двух концов света – с Запада и с Востока. Пром.производство в Китае немного не дотянуло до ожиданий, темп годового прироста продолжил снижаться второй месяц подряд и вновь опустился до годового минимума на уровне 5,6%. Китайского регулятора даже [начали обвинять](#) в монетарном консерватизме (т.е. недостаточном накачивании экономики деньгами) и неспособности поддержать реальный сектор, в отличие от восстанавливающегося финансового.

В это же время, в Европе шла прямо противоположная дискуссия – ЕЦБ раскололся во мнении, стоит ли наращивать объемы программы количественного смягчения, как было анонсировано г-ном Драги на октябрьской пресс-конференции. Попытки разогнать инфляцию мерами монетарной политики до таргетируемого уровня пока не увенчиваются успехом из-за низких цен на ресурсы и опасений относительно мирового спроса на сырье. Обновленные прогнозы развития мировой экономики, которые будут представлены в декабре, подскажут дальнейшее направление политики ЕЦБ: в случае негативной переоценки показателей программа будет расширена; в случае сохранения прогнозов, скорее всего, останется на прежних уровнях. Расширение программы QE будет иметь для мировых рынков такой же эффект как сохранение ключевой ставки в Штатах – по сути это будет сигнал о том, что над рынком нависли серьезные риски, что в свою очередь может спровоцировать новую волну оттока из акций и роста интереса в долларе и госбумагах. Так, оба исхода нельзя назвать позитивными для сырьевых рынков – отказ от расширения QE будет означать более скромную динамику спроса со стороны ЕС; расширение же, наоборот, может вызвать повышение риск несклонности у инвесторов и еще большие распродажи.

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном отчете.