

## Обзор текущей ситуации на российском рынке 01.02.2016



### События в России

- Прошедшая неделя была практически полностью посвящена ожиданиям и обсуждениям монетарной политики в США, России и Японии. И если Штаты и Россия не преподнесли миру никаких сюрпризов, то Япония отличилась довольно радикальным решением об отрицательной номинальной ставке на уровне -0,1%. На пресс-конференции г-н Курода сообщил, что слабеющий темп роста мировой экономики стал основным фактором принятия данного решения: «Экономика Японии продолжает восстанавливаться в умеренном темпе, и базисный ценовой тренд постоянно улучшается. Дальнейшие падения цен на нефть, неопределённость по развивающимся экономикам, включая Китай, и нестабильность глобального рынка могла навредить бизнес-уверенности и сдержать процесс уничтожения дефляционного мышления людей».
- Есть такой бородатый анекдот « - ты сколько своему банку платишь за вклад? – десять процентов, а ты?; - а я нашел вклад всего под минус восемь!», так вот в Японии не так: отрицательная ставка введена на избыточные резервы коммерческих банков, а не на всю экономику. Это решение хоть и вызвало некоторый резонанс в Азиатско-Тихоокеанском регионе, но какой-то экстраординарной волатильности после объявления решения не наблюдается, во-первых, потому, что Япония уже давно живет при отрицательных реальных ставках; во-вторых, потому, что это не открывает значительные доп. возможностей для кэри-трейда – да, ставки отрицательные, но для какой-то небольшой доли ликвидности в экономике, которая никому кроме как Банку Японии не доступна. Меньшие возможности для спекуляции + продолжающаяся рекордными темпами программа скупки активов = иена в числе потенциальных альтернативных доллару safe heaven валют.
- Тем временем другой азиатский гигант – Китай – отчитался о состоянии производственного сектора и сферы услуг и статистика вновь оказалась не самой приятной: в январе пром.производство продолжило падать, PMI продолжают оставаться ниже 50 пунктов, опустившись с 49,7 до 49,4; сфера услуг пока держится в зеленой зоне на уровне 53,5 пунктов, демонстрируя негативную динамику к прошлому месяцу. Шанхайский индекс и сырье за исключением ценных металлов сегодня открылось с минусом.

- Однако у российского рынка еще есть шансы продолжить рост прошлой недели благодаря идеям в отдельных бумагах. Такими идеями вполне могут послужить [кандидаты на приватизацию](#) – Аэрофлот, Роснефть, Ростелеком, Транснефть, Совкомфлот и ряд других. Если говорить о прочих факторах, то они кажутся довольно сомнительными. Например, неожиданный подскок нефти на прошлой неделе, произошедший первоначально совершенно на пустом месте, как оказалось дело рук какого-то [колоссального спекулянта](#), который повернул рынок в свою сторону, выбив из инструмента шортистов и заработал на словесных интервенциях г-на Новака. После этой сказочной кульминации игрок вышел с рынка и похоже, что оставшиеся спекулянты уже не так сильно настроены на активный рост. Учитывая, что за неделю фундаментально ничего не поменялось, а учитывая рост запасов стало даже хуже, не удивительно, если нефть продолжит откатываться к уровням недельной давности, когда всей этой ситуации еще не случилось.

#### 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 обзоре.