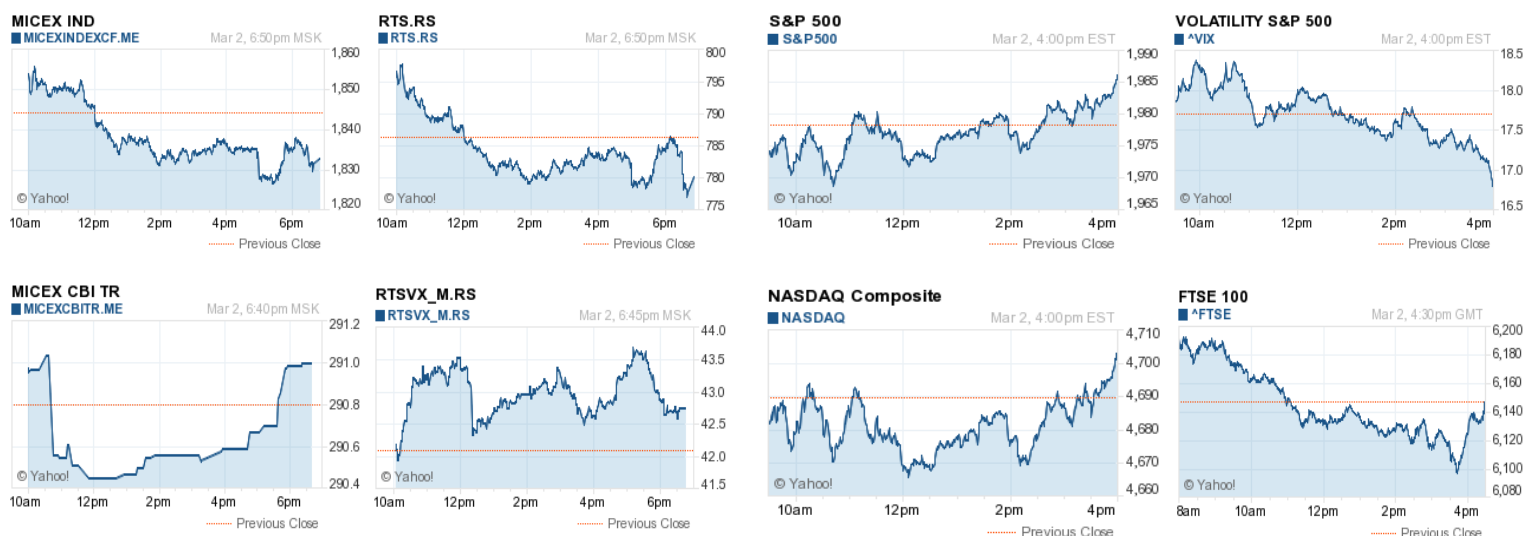


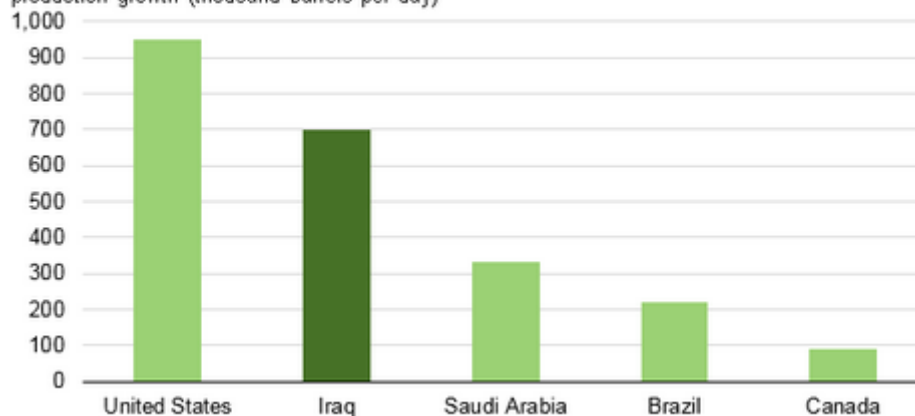
Обзор текущей ситуации на российском рынке 03.03.2016



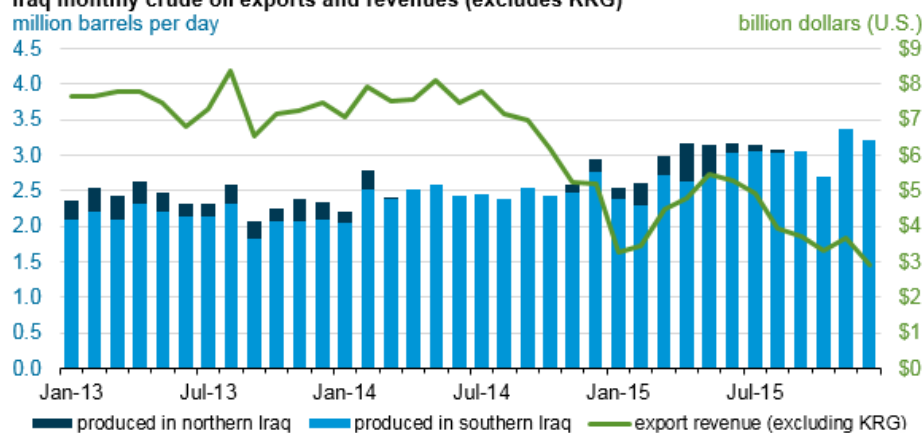
События в России

- Эта неделя проходит для российского рынка на удивление спокойно – постепенное восстановление цен на сырьевые товары поддерживает веру участников в разворот (ну или как минимум отскок) и удерживает индекс и рубль на уровнях, которых мы не видели аж с конца прошлого года. Мировой рынок поддерживает баланс сил – в противовес удручающим данным по пром. производству в Китае вышли куда более приятные данные по состоянию экономики Еврозоны и США. Бежевая книга уже много месяцев рассказывает нам одну и ту же историю: хоть штаты достаточно дифференцированы в своем экономическом развитии, все они создают тенденцию на умеренный рост потребления, в частности импортного (спасибо дорогому доллару), занятости, покупок товаров длительного пользования, в т.ч. автомобилей и жилья, что казалось бы является свидетельством стабильности и обещанием дальнейших улучшений. С производством ситуация не такая однозначная – хоть позитивные февральские данные по PMI США и взбодрили рынок, надо понимать, что придавленный низкими ценами на нефть сектор энергетики «заражает» сокращением инвестиций и другие смежные производственные отрасли; помимо этого слабый мировой спрос и сильный доллар оказывают негативное влияние на внешнеторговый баланс Штатов. Так что увидев макростатистику «выше ожиданий» не стоит спешить делать выводы о том, что можно включать режим risk-off.
- На нефтяном рынке тем временем продолжают муссировать тему заморозки добычи не выше январских уровней и воспринимать это как знак того, что уже в ближайшее время все стороны договорятся о сокращении. Вот только они не договорятся, да это и не нужно – добыча в России, СА (не говоря уже о странах ОПЕК, в которых добывать гораздо дороже, чем в Аравии), даже Штатах так или иначе прогнозируется ниже текущих уровней. А вот Ирак, который по приросту добычи в 2015 году занял второе место в мире (см. график), никому ничего не обещал. Учитывая также тот факт, что добывать там практически так же дешево, как и в СА, надеяться, что добычу в Ираке задавят цены на уровне 30+ \$/bbl. не очень-то и приходится. Так что всеобщая истерия по поводу потенциального снижения объемов добычи кажется немного преувеличенной, поскольку пока все остается в рамках ожиданий, которыми рынок торгует уже не первый месяц.

Top five contributors to global liquids supply growth in 2015
production growth (thousand barrels per day)



Iraq monthly crude oil exports and revenues (excludes KRG)



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.