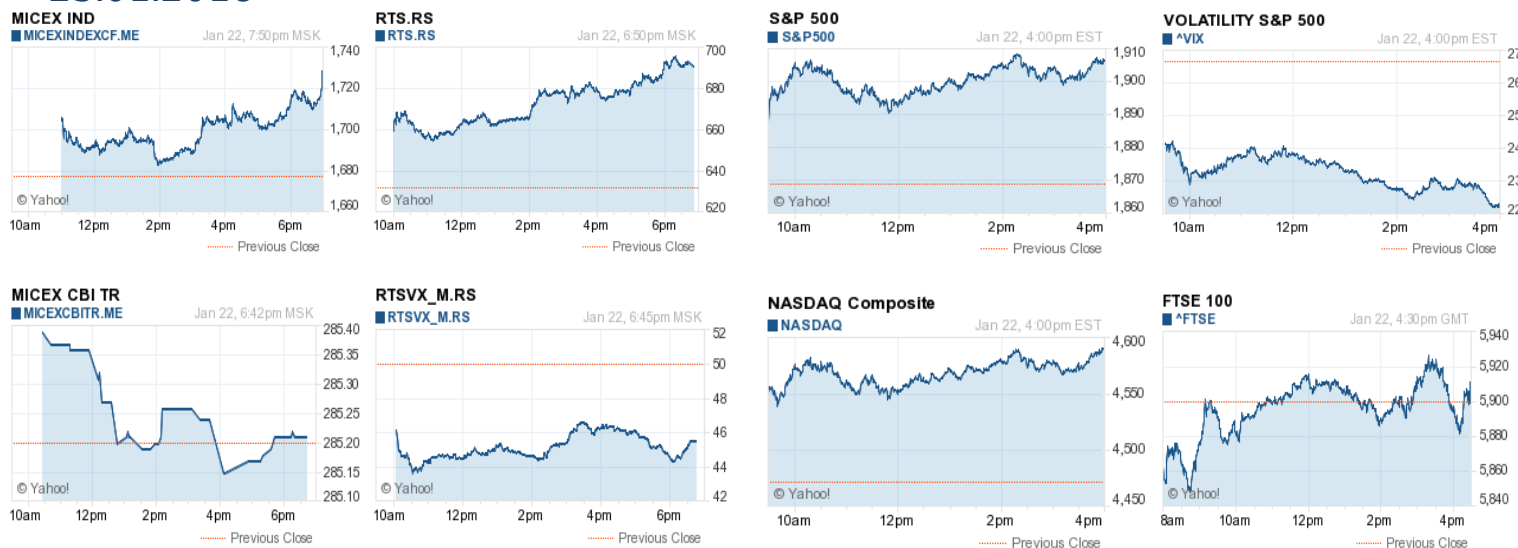


Обзор текущей ситуации на российском рынке

25.01.2016



События в России

- Конец прошедшей недели был поистине удивительным: за одну только пятницу нефть прибавила порядка 10%, а с минимумов, достигнутых в начале недели, котировки уже выросли на 18%. В сущности, то что мы видели в конце прошлой недели – это самый настоящий «черный лебедь», если говорить в терминологии г-на Талеба. На Штаты неожиданно напала жуткая снежная буря, предвещающая холодную зиму, а значит и потребность в усиленном отоплении и следовательно рост спроса на продукты нефтепереработки (в частности на мазут). Стоило черному золоту сделать такой кульбит, как тут же появились сообщения, что рынок как будто бы достиг дна. На счет того, дно это или нет, говорить не берусь, однако считать пятничный отскок фундаментальным перелом тренда точно не буду. Единожды сошедшиеся в пт. звезды в виде снегопада в Штатах, возобновившегося конфликта между Ираном и Саудовской Аравией и намеков г-на Драги на расширение программы количественного смягчения, которые дали первоначальный стимул к отскоку (а за ними уже покатались закрытия шортов, присоединившиеся к тренду спекулянты и проч.), будут убедительными только когда перейдут из разряда слов в разряд действий, приводящих к снижению перепроизводства нефти в мире. А пока запасы продолжают расти; объемы экспорта (причем как со стороны ОПЕК, так и со стороны других экспортеров, к числу которых недавно добавились и Штаты) увеличиваются; Иран продолжает решительно входить на рынок продавая дешевую нефть еще дешевле; количество буровых установок в Канаде выросло рекордными за последние полгода темпами. Более того, текущая неделя будет тесно связана с волатильностью на валютном рынке: в среду ФРС объявит решение по процентной ставке, правда особых ожиданий относительно повышения по итогам этого заседания нет, но подобные события, тем не менее, практически никогда не проходят незамеченными для рынка; в пт. с решением по ставке выступит и отечественный ЦБ и в данном случае ситуация может быть куда более интригующей, поскольку есть некоторая вероятность что ставка может быть не просто не понижена, но даже повышена.

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.