

Обзор текущей ситуации на российском рынке

02.02.2016



События в России

Пока все идет по плану: нефть, потеряв крупного покупателя, начала сползать на пониженных объемах, а за ним и весь наш рынок. Правда отдельные бумаги все же вызвали общественный интерес, ведь главной темой этой недели будет оставаться вопрос приватизации гос. пакетов в ряде крупнейших компаний, в т.ч. Роснефти, Аэрофлоте, Ростелекоме, Транснефти и других. Президент [на встрече с членами Правительства](#) вчера обозначил ряд требований, среди которых мне особенно приглянулись два момента: во-первых, чтобы приватизация проводилась не за счет кредитов, выданных гос. банками; во-вторых, нельзя допустить «захвата» компаний конкурирующими предприятиями. Государства во всем мире пытаются стимулировать кредитование всеми возможными средствами, чтобы запустить экономический рост, а Россия тем временем сама себе создает условия кредитного сжатия – мол, уважаемые господа-инвесторы, ищите деньги, где хотите, но Сбербанк и ВТБ вам ничего не дадут, они же совсем не хотят заработать прибыль. Второй пункт: с одной стороны, звучит правильно – нельзя допустить ограничение конкуренции, с другой стороны, нефтегазовая отрасль, например, не очень тянет на конкуренцию, максимум на олигополию, где эти самые гос. гиганты как раз и вредят наличию здоровой конкуренции. Тем более, вряд ли сейчас у того же Лукойла и тем более у менее крупных компаний есть деньги на то, чтобы взять и выкупить контроль над Роснефтью, так что тут даже ограничения никакие не надо ставить: дорогой кредит и неблагоприятная внешняя и внутренняя конъюнктура сами выполняют роль невидимой руки рынка, препятствующей концентрации акционерного капитала гос. компаний при приватизации.

Тем временем, Китай после значительных распродаж с начала этого года начал демонстрировать признаки замедления на фоне [смягчения политики регулятора](#) перед китайским новым годом, когда активы традиционно утекают из страны. На американском рынке пока все спокойно: [большинство инвесторов не верит](#) в повышение ставки практически до конца 2016 года. Внешний фон пока складывается достаточно нейтральный, из интересного – завтрашние запасы нефти, на которые рынок аж две недели не обращал никакого внимания, но скорее всего обратит завтра, поскольку других драйверов все равно не намечается.

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.