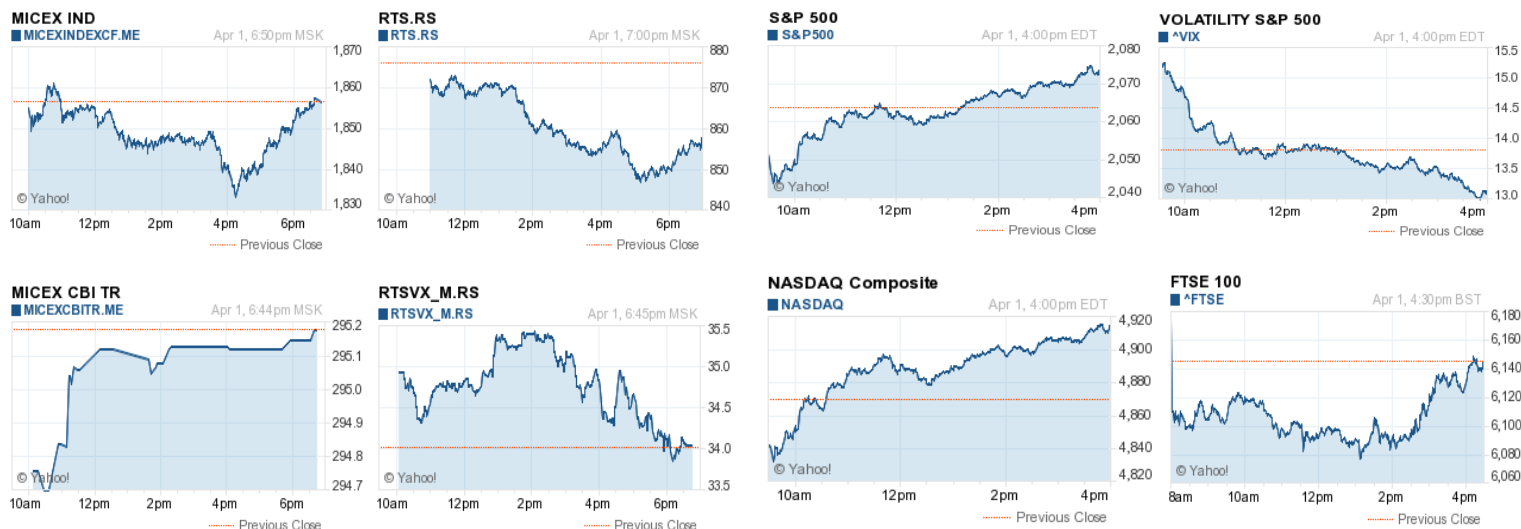


Обзор текущей ситуации на российском рынке 04.04.2016



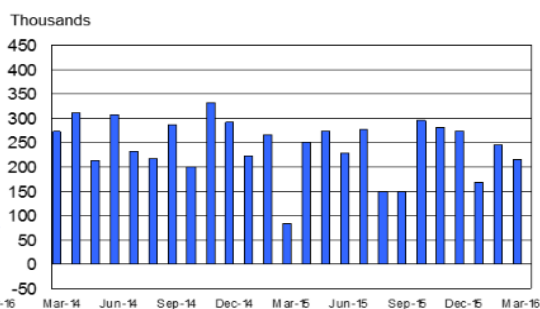
События в России

- Как метко заметил один из управляющих инвестибанка Merrill Lynch о мировых рисках – «It's always something», т.е. всегда есть что-то, что создает риски для рынка, поэтому риск был, есть и будет. Как только рынок успокаивается насчет одних событий, сразу случаются другие – стоило только в конце прошлой недели получить информацию об оживлении в производственном секторе в [Штатах](#) и в [Китае](#) (впервые за долгое время рост производства в Поднебесной оказался выше ожиданий и первый раз с июля прошлого года по данным госстата индекс промпроизводства поднялся выше 50 пунктов), как тут же вышел не самый удачный job report по Штатам (см. графики ниже) и из-за обострения Армяно-Азербайджанского конфликта ухудшилась геополитическая обстановка, а деньги как мы успели заметить, не любят шума. На фоне повысившегося риска и комментариев от г-жи Йеллен о том, что ставка будет повышаться еще более низкими темпами, чем предполагалось ранее (или даже снижаться в крайнем случае), долларовые госбумаги стали еще более интересны, чем раньше, поэтому доходности по ним продолжают снижаться. Ну и традиционно нефть, которая в самый неподходящий момент решила развернуться вносит дополнительное давление, правда в основном на развивающиеся рынки – S&P500 пока все нипочем, да и европейские индексы не спешат снижаться на фоне распродаж в долларе и соответствующего укрепления евро до максимумов с начала года. Сегодняшняя обстановка в мире не сильно отличается от пятничной – нефть упала до 38 с небольшим \$/bbl. и если вдруг появится повод для разворота на этом уровне (например, если доллар вновь подешевеет) мы увидим сформировавшийся боковик, если нет, то это уже будет гораздо больше похоже на полноценную коррекцию.

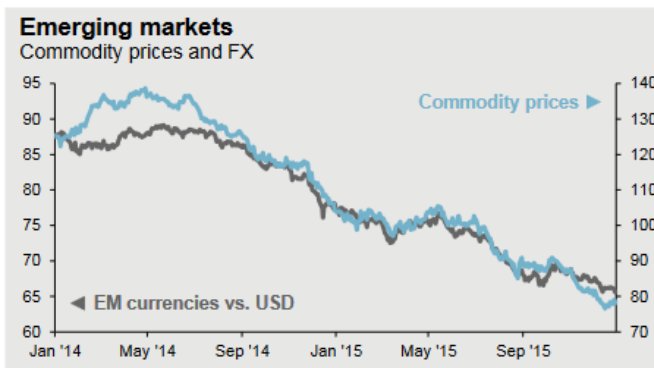
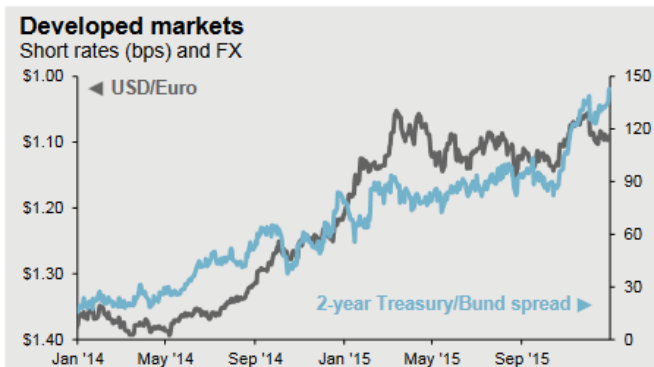
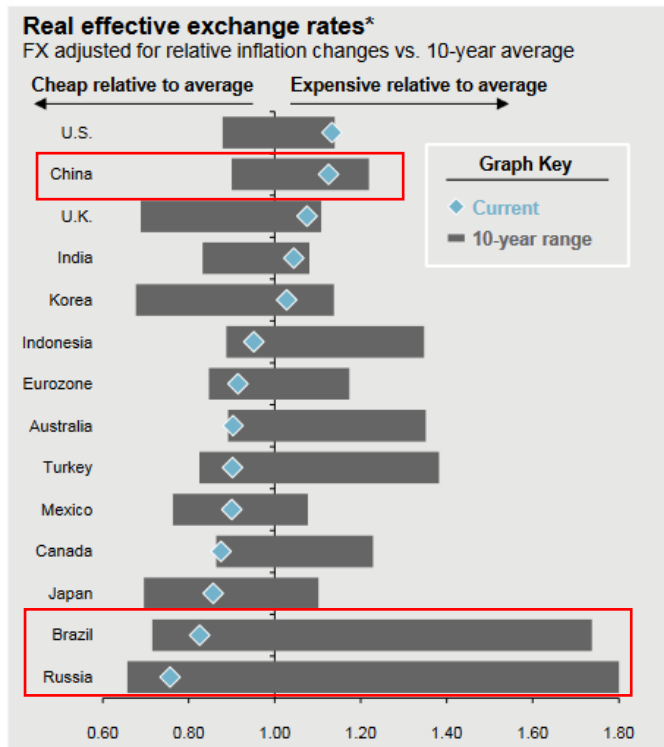
Chart 1. Unemployment rate, seasonally adjusted, March 2014 – March 2016



Chart 2. Nonfarm payroll employment over-the-month change, seasonally adjusted, March 2014 – March 2016



- Напоследок пара интересных графиков от JP Morgan. Ключевая идея – не все развивающиеся рынки сейчас сильно перепроданы. Россия, Бразилия, Турция – да; Индия и в особенности Китай – нет; так что юаню теоретически еще есть куда падать.



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.