

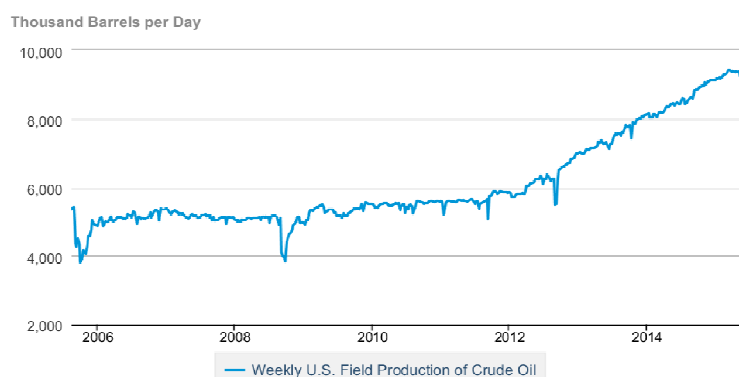
Обзор текущей ситуации на российском рынке 04.06.2015



События в России

- На вчерашних торгах рубль просел на 1,52 руб. по отношению к доллару и на 2,16 руб. по отношению к евро. Помимо естественных факторов, которые обсуждались в прошлом обзоре, в красную зону рубль подтолкнули возобновившиеся боевые действия в Донбассе. Сформировавшийся импульс уже сегодня может подтолкнуть рубль к отметке 55 руб./\$. Из-за ослабления рубля и в условиях ожиданий снижения ключевой ставки в июне нас ждет очередной скачек инфляции.
- Вчера цена Brent, как и ожидалось, продолжила снижаться, вернувшись к уровням конца мая еще до начала ростового тренда. Нервозности рынку продолжает придавать приближающееся заседание ОПЕК – свечки в течение дня по мере приближения этого события становятся длиннее как в одну, так и в другую сторону. Что касается опубликованной еженедельной статистики от Управления энергетической информации США, то коммерческие запасы нефти на прошлой неделе понизились на 1,9 млн. баррелей - до 477,41 млн. бар., полностью оправдав ожидания аналитиков. Пока снижение объема запасов и количества буровых установок начнет отражаться в выпуске пройдет немало времени, а пока фактическая добыча в США продолжает обновлять максимумы, поднявшись до 9,59 млн. бар. в день.

Weekly U.S. Field Production of Crude Oil



Source: U.S. Energy Information Administration

- Вчера был насыщенный в плане статистики день – вышли ключевые показатели по Еврозоне и США. Дефицит торгового баланса США резко упал на 19% (с -\$50,6 млрд. до -\$40,9 млрд.), очевидно за счет снижения экспорта вследствие подорожавшего доллара. Изменение количества рабочих мест в частном секторе США, наоборот, превысило ожидания аналитиков – показатель вырос на 22% за один месяц, что значительно превышает темпы роста в аналогичном периоде прошлых лет. Занятость всегда отражается в инфляции, поэтому ее повышение - это дополнительный предиктор, по которому можно оценивать вероятность повышения процентных ставок.

В еврозоне продолжается оживление – безработица продолжает медленно, но верно снижаться (в апреле показатель составил 11,1%); индекс деловой активности в сфере услуг превысил ожидания на 0,5 пунктов, составив 53,8 против 53,3 в прошлом месяце. Ключевая ставка продолжает оставаться на уровне 0,05%. Поскольку результаты QE достигаются не такими быстрыми темпами, какими могли бы, если бы не Греция и «неблагоприятный внешний фон», ЕЦБ изменил прогноз роста ВВП еврозоны на 2017 год с 2,1% до 2%. При этом оценка роста на текущий год подтверждена на уровне 1,5%, на 2016 год - 1,9%.

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.