

Обзор текущей ситуации на российском рынке 05.06.2015



События в России

- Сегодня рынок ждет два ключевых события: заседание ОПЕК и официальное объявление относительно греческого вопроса. В отношении обоих событий у рынка уже давно сформировались ожидания, которые в течение последней недели подталкивали нефть вместе с рублем все ниже в красную зону. С начала недели нефть потеряла в стоимости 5%, рубль просел на 6.2%. Если ожидания я оправдаются, то сегодня у рынка не будет стимулов к перелому нисходящего тренда, поэтому можно ожидать продолжения распродаж в нефти и соответствующего ослабления рубля.



- На ослаблении рубля традиционно заработали экспортеры, которые испытали значительную просадку в апреле-мае. Однако их рост уже не так стремителен, как, например, в ноябре-декабре прошлого года. Сейчас компании находятся в куда более безопасном положении, чем были в прошлом году – многие снизили рычаг (что было вынужденной мерой, но тем не менее), в частности, за счет значительного сокращения доли валютного долга. Фундаментально по экспортерам ничего не поменялось – например, Лукойлу в основной оказывает поддержку только валютный фактор (с конца мая, когда началось падение рубля, спрэд между активами значительно сократился). Поэтому имеет смысл рассматривать такие бумаги либо со спекулятивной целью подняться на ослаблении рубля, либо на значительно более долгий горизонт инвестирования с целью держаться около бенчмарка.

- Еще в среду Франсуа Олланд заявил, Афины и группа кредиторов близки к заключению соглашения по оказанию Греции финансовой помощи. Из слов, сказанных президентом, можно сделать вывод, что стороны готовы сделать шаги навстречу для достижения консенсуса по спорным вопросам. Эта новость стала дополнительным сильным драйвером для дальнейшего укрепления евро, ослабления доллара, а также роста рынков, при этом доходность государственных облигаций США и Европы ощутимо выросла.
- Что касается российского рынка акций – сегодня, скорее всего, инвесторы предпочтут закрыть часть позиций, обремененных валютным риском, поскольку 7 июня (в вс.) начнется саммит G7, результаты которого могут подтолкнуть рынок к распродажам в пн. Сегодня российский рынок, также как и большинство мировых рынков, будет бурно реагировать на внешний новостной фон и статистику.
- Сегодня будет выходить важная статистика с рынка труда США. Планируется публикация данных по безработице и Non-farm Payrolls. Если данные будут выходить лучше ожиданий, то американский доллар наверняка начнет ускоренно укрепляться, оказывая давление на все сырьевые товары, так как хорошее состояние рынка труда транслируется участниками рынка как сигнал к более скорому подъему ключевой ставки со стороны регулятора.

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.