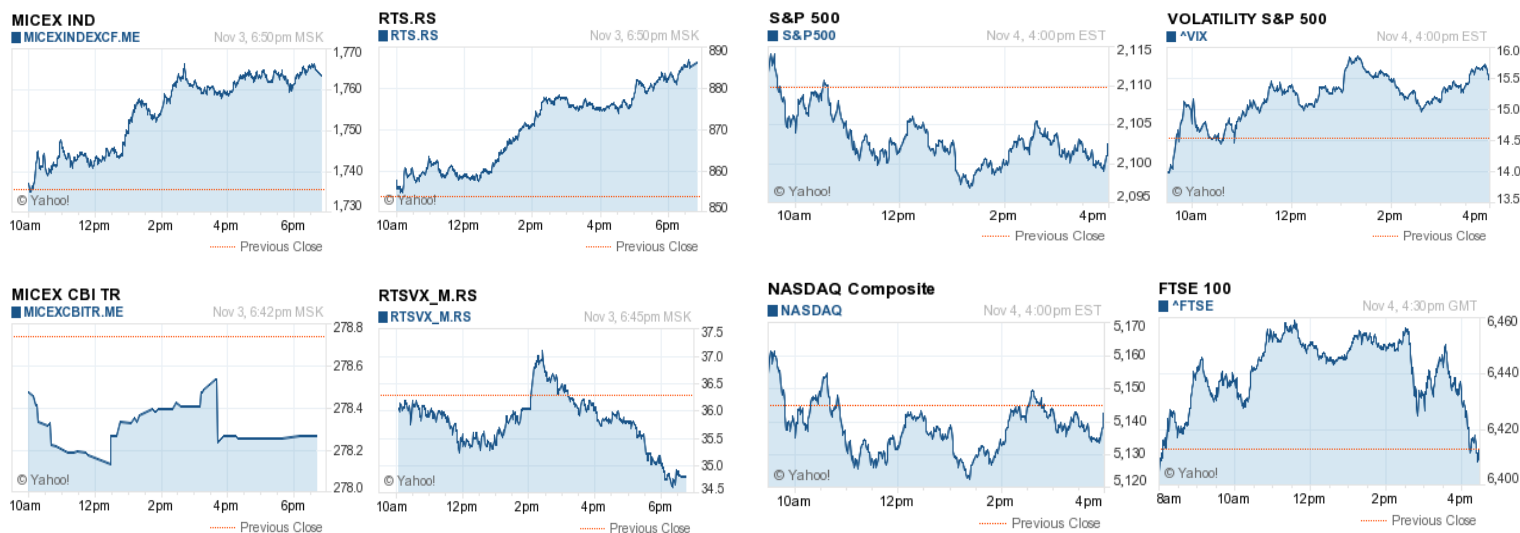


Обзор текущей ситуации на российском рынке 05.11.2015



События в России

- Пока Россия отмечала День народного единства, в мире произошло много важных событий, которые сегодня российскому рынку предстоит отыграть, в частности выступление Джанет Йеллен, падение цен на нефть, первая статистика по рынку труда в Штатах и т.д.

Г-жа Йеллен, не изменяя своей риторике, вновь говорила о вероятном повышении ставки в декабре, однако с оговоркой о том, что темпы повышения ставки будут пропорциональны темпам восстановления американской экономики. Вновь среди ключевых параметров, от которых будет зависеть повышение ставки, были названы низкий уровень безработицы, рост инфляции и темпы роста ВВП. Вышедшие данные по изменению количества рабочих мест в частном секторе не дают однозначного сигнала в отношении динамики рынка труда в США – в целом данные за октябрь практически соответствуют ожиданиям, однако динамика показателя за прошедший квартал скорее отрицательная.

Помимо данных по рынку труда, вчера были опубликованы данные по торговому балансу Штатов за сентябрь – после рекордного падения в августе экспорт вырос на 1,5%; импорт за месяц упал на 2%. А теперь обратим внимание на индекс доллара (см. график ниже), который после августовского максимума в сентябре падал более чем на 4,5% (т.е. доллар подешевел по отношению к основным мировым валютам, что и вызвало снижение долларовых цен на американский экспорт в мире и соответствующее повышение объема экспортных отгрузок). Сейчас же ситуация обратная – с минимума в сентябре доллар вновь подорожал до августовского уровня, что позволяет вновь ожидать падения экспорта, ухудшения отчетностей американских компаний и повышения волатильности на рынке. Не стоит недооценивать это обстоятельство при рассмотрении вопроса о повышении ставки. Среди причин в пользу сохранения ставки, названных на сентябрьском заседании FOMC, была выделена волатильность на рынках, которая в частности была вызвана дорогим долларом. Конечно, этот фактор нельзя назвать ключевым в вопросе повышения ставок, однако подобная эндогенность между ценой доллара и «стабильностью», за которую борется ФРС, значительно осложняет решение, делая исход декабрьского заседания менее очевидным.



- Котировки Brent, оттолкнувшись от локального максимума с середины октября, вчера резко опустились практически на 3\$ из-за укрепления доллара на фоне намеков г-жи Йеллен о повышении ставки. В качестве дополнительного фактора, подогревающего распродажи на нефтяном рынке, выступили данные по запасам нефти в Штатах, которые за неделю увеличились на 2,8 млн. бар. при ожидания на уровне 2,5 млн. бар. Предыдущий торговый день (т.е. вторник), был достаточно позитивным для российского рынка – рубль укреплялся, голубые фишки вытягивали за собой индекс, поэтому сегодня падать будет особенно больно. Сезон публикации отчетностей практически завершен (остались в основном репорты по международным стандартам), поэтому внутренних факторов, способных поддержать российский рынок, сейчас не очень много.

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.