

Обзор текущей ситуации на российском рынке 06.07.2015



События в России

- Долгожданный референдум в Греции окончился решением не в пользу тройки кредиторов. Это решение придаст известную направленность дальнейшим переговорам между ЕС и Грецией, следующий раунд которых состоится на экстренном саммите глав Еврозоны во вторник. Однако решение греков об отказе от условий международных кредиторов - это все еще не конец истории, поскольку сейчас перед Грецией открывается ряд перспектив: все еще существует вероятность, что кредиторы смягчат условия и все закончится более или менее мирно для Евросоюза; Греция и кредиторы не приходят к обоюдовыгодному предложению и Греция выходит из еврозоны. Среди экономистов нет единого мнения насчет того, какая альтернатива является более предпочтительной для стран Евросоюза, включая саму Грецию. После референдума более вероятным кажется второй исход – гораздо более деструктивный не только для экономики Еврозоны, но и для мировой экономики в целом, в связи с чем негатив до вторника нам обеспечен.

С начала сегодняшних торгов евро уже подешевел по отношению к доллару с 1,11 до 1,103 (на момент написания обзора), что в целом не катастрофично и предсказуемо, но можно ожидать, что давление на европейскую валюту продолжится, в то время как индекс доллара (синяя линия) продолжит расти.



- Гораздо более серьезным падением в пт и продолжающимся падением сегодня отличились котировки Brent – всего за несколько часов цены на североморскую смесь опустились до минимумов с мая этого года, сейчас баррель торгуется по \$59,5. С одной стороны на нефть давит валютный фактор в виде укрепляющегося доллара, но гораздо более серьезным драйвером выступает Иранский вопрос. Представители стран, находящихся в процессе переговоров с Тегераном, отмечают, что прогресс в переговорах уже достигнут, но окончательные условия соглашения еще не разработаны. Ранее дедлайн был установлен на вторник 7 июля, однако вполне вероятно, что переговоры продолжатся до конца этой недели. Рынок энергоносителей тем временем будет оставаться под давлением событий в Греции. Помимо этого, локальные дродауны могут спровоцировать и еженедельные стат.данные по запасам нефти и количеству буровых установок в США, которые на прошлой неделе резко показали положительную динамику.
- На российском рынке контекстной рекламы в интернете выросла конкуренция: с 1 июля на рынке начал функционировать новый сервис «Avito Контекст», способный составить конкуренцию Google и Яндекс. Новая платформа отличается конкурентными ценами и нацелена в большей мере на малый и средний бизнес. Конечно, тайминг вывода этого проекта на рынок кажется сомнительным – статистика рекламного рынка в целом указывает на снижение активности рекламодателей. По данным Ассоциации Коммуникационных Агентств России суммарный объем рекламы в средствах ее распространения за вычетом НДС составил около 63.5 млрд.руб., что на 17% меньше, чем за аналогичный период предыдущего года. С другой стороны объемы размещения контекстной рекламы оказались более устойчивы к кризисным явлениям в экономике и в среднем показали положительную динамику, хотя этот эффект мог бы быть достигнут переходом компаний из одного сегмента в другой (например, реклама в соц.сетях вместо размещения билборда), поскольку контекстная реклама значительно более дешевая и, как показывают темпы роста электронной торговли, достаточно эффективная. В целом проект Avito кажется хоть и не своевременным, но потенциально востребованным, что должно значительно обеспокоить Яндекс. Потеря доли в наиболее прибыльном сегменте бизнеса грозит компании куда более значительными потерями по сравнению с теми, что компания уже понесла в 2014-2015.

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.