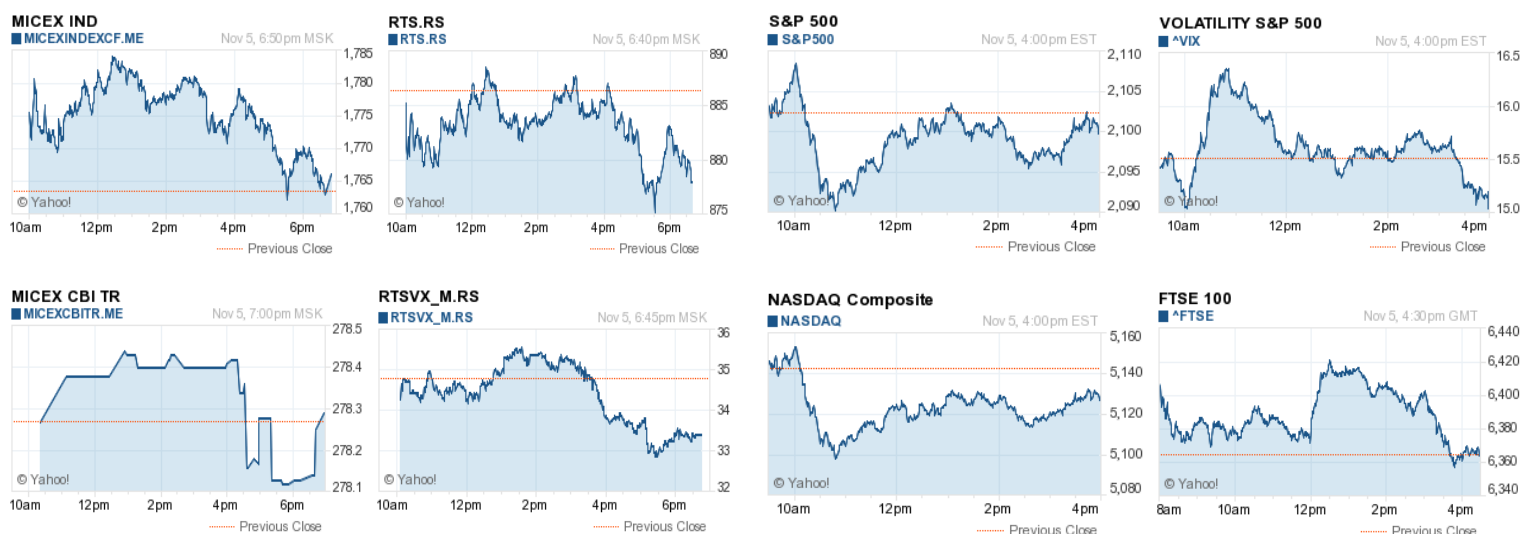


Обзор текущей ситуации на российском рынке

06.11.2015



События в России

- Российский рынок вчера преподнес приятный сюрприз, проигнорировав мировой негатив – рублевый индекс не просто не упал, но даже немного вырос. После выхода достаточно невыразительных данных по изменению количества рабочих мест в частном секторе США и в преддверии данных по безработице, которые выйдут сегодня, развивающиеся рынки немного отпустило. Китайский рынок сформировал возрастающий тренд с начала октября и в рамках этого тренда уже три сессии подряд торгуется с ростом.
- Несмотря на некоторое ослабление рисков китайского рынка, сырьевые рынки не спешат расти. После падения котировок Brent в ответ на выступление Джанет Йеллен не произошло отскока, падение продолжилось хоть и не такими сумасшедшими темпами. Покупателям на нефтяном рынке не хватило сил удержать цены за пределами сформировавшегося коридора. В ближайшей перспективе фактором, удерживающим котировки, будет в первую очередь доллар, но в это же время выход из коридора по нижней границе также маловероятен, поскольку ожидания относительно повышения ставки в декабре сформировались уже после сентябрьского заседания и за этот период цены не уходили ниже 46,5 \$/bbl. Еще одним фактором сохраняющегося статуса кво на нефтяном рынке является ожидание саммита ОПЕК, которое состоится в начале декабря. Практически никто не надеется, что картель сократит квоты, но встреча сможет внести некоторую ясность в понимании среднесрочной политики организации (в частности, реакцию на программу Венесуэлы по поддержанию цен на нефть).
- Данные по инфляции в России за октябрь полностью соответствуют ожиданиям – за прошедший месяц цены выросли на 0,7%, что из-за сезонных факторов (например, рост цен на плодоовощную продукцию) превышает сентябрьские темпы роста. Недельная инфляция за прошлую неделю составила 0,2%; с начала ноября 0,1%. Пока чрезмерного раскручивания инфляции, которым ЦБ аргументировал сохранение умеренно жесткой ДКП, не происходит, что дает надежду на понижение ставки в декабре.

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.