

Обзор текущей ситуации на российском рынке 07.05.2015



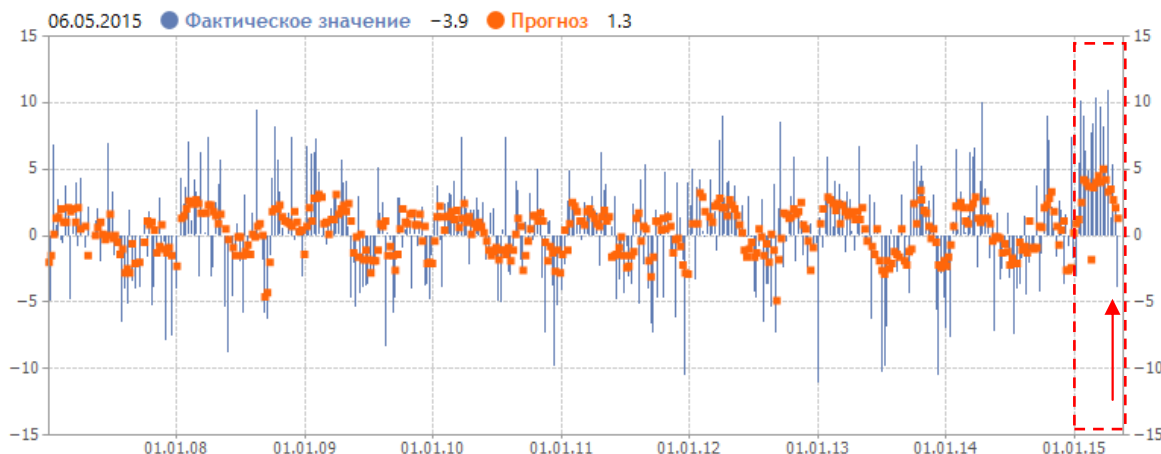
События в России

- Вчера ММВБ потерял 0,44%; РТС оказался в минусе на 0,63% из-за резкого ослабления рубля под конец торгового дня синхронно с падением нефти – на дневных графиках (слева: синяя линия – RUB/USD, лиловая: RUB/EUR; справа: нефть) не трудно увидеть практически одинаковое по времени и по силе снижение. Очевидно, время практически некоррелированных движений рубля и нефти прошло, можно ожидать дальнейшего сужения спреда между двумя активами.

Это, в свою очередь, означает не растущий рубль при любом раскладе – при коррекции в нефти, рубль может находить локальные поддержки (в виде окончания налогового периода, например), но вряд ли быкам хватит сил долго сопротивляться; если нефть и дальше будет расти, то «переукрепившийся» рубль будет продолжать двигаться в боковике, пока спред не сократится до традиционно узкого. Более того, необходимо помнить и о том, что слишком дорогая валюта для страны – это тоже не самое удачное положение (дорогие отечественные товары, снижение экспорта и т.д.), поэтому при продолжающемся укреплении могут вмешаться регулирующие органы и приостановить этот процесс.



- Согласно данным еженедельного отчета EIA об изменении запасов нефти в США, объем запасов за прошедшую неделю снизился впервые за 17 недель. Это конечно позитивная новость для рынка нефти, но одна неделя – не показатель для фундаментального перехода нефти на новый ценовой уровень. Нетрудно заметить, что до 2014 года мат.ожидание представленного временного ряда было околонулевым, то есть на рынке был баланс. Чтобы «отыграть» непрерывный 17-тинедельный рост, потребуется немало времени.



По мнению аналитиков UBS, рынок нефти пока не пришел в равновесие, и котировки могут вновь снизиться в течение ближайшей пары месяцев. Эксперты банка ожидают, что во втором квартале 2015 года на рынке сохранится ситуация переизбытка поставок черного золота в объеме около 2 млн. баррелей в сутки.

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.