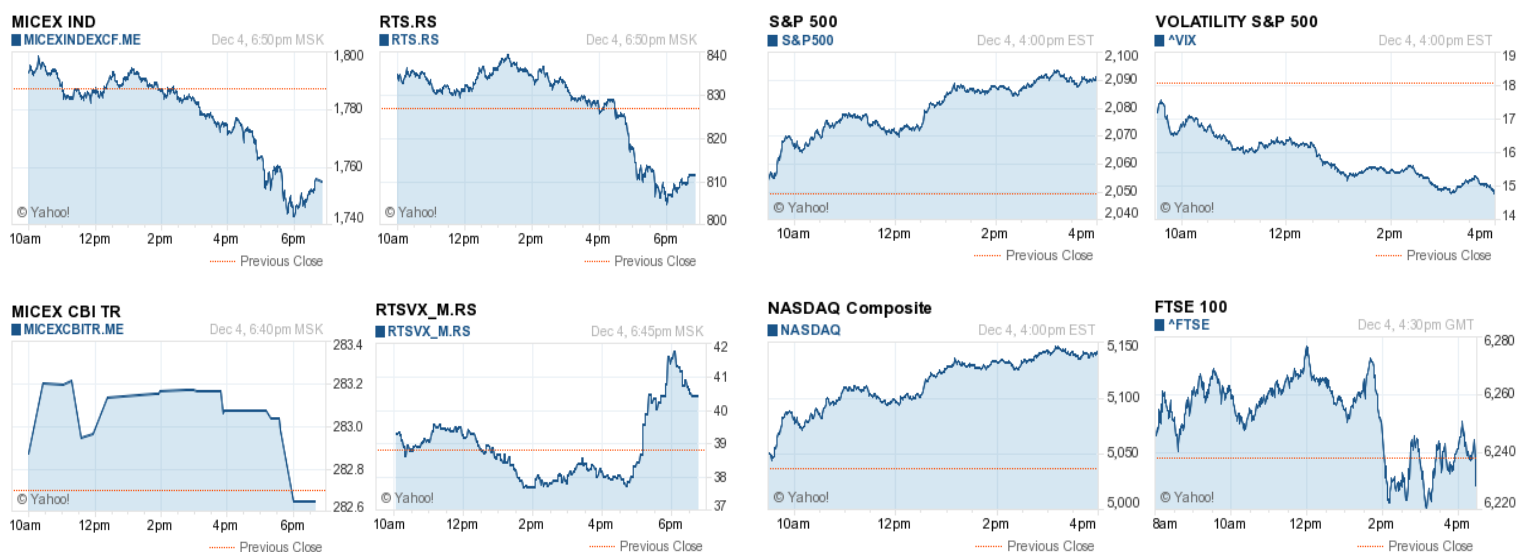


Обзор текущей ситуации на российском рынке 07.12.2015



События в России

- В минувшую пятницу прошло одно из ключевых событий для нефтяного рынка – 168-ая встреча ОПЕК. Главный вопрос, который интересовал рынки – это был, конечно же, вопрос квот и добычи картеля, однако по итогам заседания стало понятно, что и самим странам-участникам, похоже, не очень понятно, что будет происходить в отрасли в течение ближайшего полугодия. Суматоха на рынках началась, когда один из представителей заявил, что ОПЕК повышает квоту на 1,5 млн. бар. в сутки (это цифра БЕЗ учета вступившей в картель Индонезии, добыча которой составляет порядка 0,8 млн. бар.), однако в [ИТОГОВОМ СООБЩЕНИИ](#) о повышении квот упоминаний не последовало. Позднее официальные лица объявили, что было принято решение пока оставить добычу, которая фактически превышает квоты на 1,3-1,7 млн.бар., на неизменном уровне, что связано с высокой неопределенностью относительно выхода Ирана на рынок. Генсек организации назвал текущую экономическую ситуацию «неясной», в связи с чем ОПЕК отложил решение о новом уровне квот до лучших времен, а именно до следующего заседания, которое пройдет в июне 2016.

С чем в реальности связано подобное решение, мы никогда не узнаем, однако в качестве одной из самых разумных причин можно предположить то, что страны просто не смогли договориться. Саудовская Аравия, конечно, самый мощный игрок в картеле, но не единственный: многие страны-участницы пострадали от политики, проводимой картелем, и не исключено, что их коалиционное решение блокировало попытки саудитов повысить квоты до уровня добычи.

В целом рынку должно быть ни горячо ни холодно от решения ОПЕК оставить добычу на прежнем уровне, однако де-факто мы наблюдаем продолжающееся снижение даже после опровержения ложной информации о повышении квот. С открытия сегодня нефть уже упала более чем на 1% и на момент написания обзора торгуется около 42,7 \$/bbl. Опять же логичный вопрос: почему решение воспринимается как негативное? В первую очередь, потому что самому крупному нефтедобытчику в лице Саудовской Аравии интересно поддержать свою долю, а не цены: в итоге не было озвучено ни одной конкретной цифры (на каком уровне было решено оставить добычу? сколько по факту будет добыто – таков и был запланированный уровень). Никто не надеется, что добыча будет снижаться, в это же время доллар продолжает восстанавливаться после падения, так что факторов, которые могли бы поддержать котировки на горизонте пока не видно.

- Тем временем рынок труда в Штатах стабилизировался на достигнутых уровнях – безработица в ноябре осталась на уровне 5%; число рабочих мест вне с/х сектора выросло на 211 тыс., что плюс/минус соответствует ожиданиям. В целом, доля экономически активного населения в американской экономике выросла на 0,1 п.п. до 62,5%.
Статистика внешней торговли не такая радужная: экспорт в октябре схлопнулся до минимумов по году, за что Штаты могут сказать спасибо чересчур дорогому доллару и ослаблению спроса со стороны ключевых торговых партнеров, в частности, Китая (сокращение импорта почти на 10% в октябре), Канады и Японии.
Макростатистика Штатов не преподнесла сюрпризов и в целом не изменила настроения относительно повышения ставки.
- Moody's изменило прогноз по рейтингам дефолта эмитента 18 российских компаний на «стабильный» с «негативного» в связи с изменением прогноза суверенного дефолтного рейтинга. Среди компаний, чей прогноз был пересмотрен - Башнефть, Вертолеты России, Газпром, Газпром нефть, ГМК «Норильский никель», Корпорация Иркут, Лукойл, Мегафон, МТС, НЛМК, Новатэк, РЖД, Роснефть, Rosneft International Holdings Ltd, Северсталь, Сибур, ФосАгро и ФПК.

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.