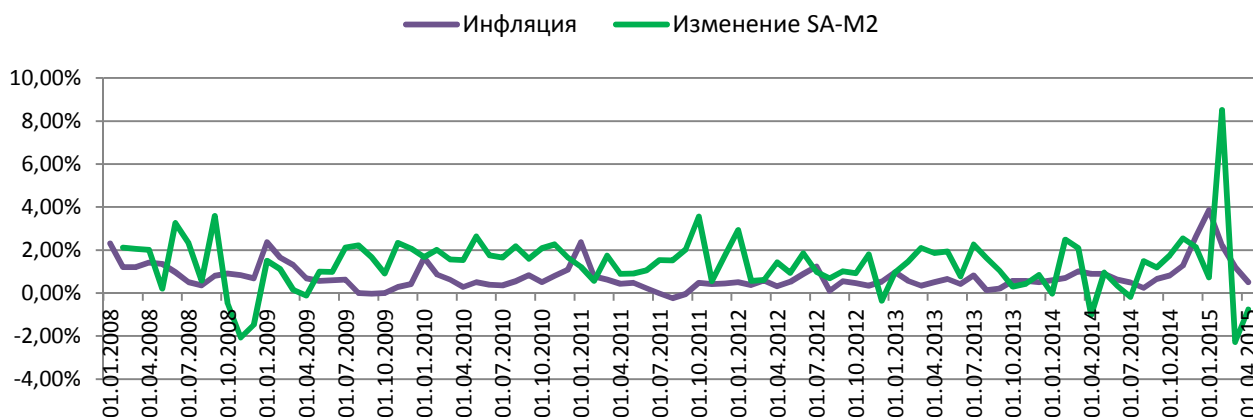


Обзор текущей ситуации на российском рынке 08.05.2015



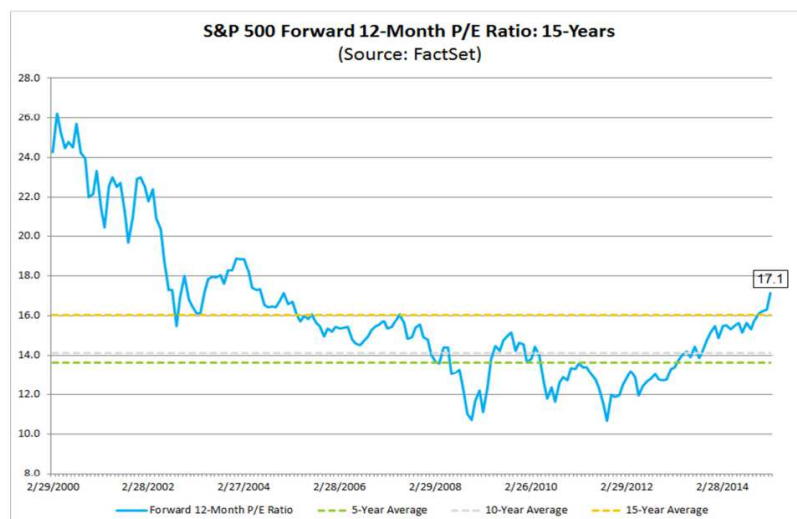
События в России

- Российский рынок падал на вчерашних торгах. Индекс ММВБ потерял 1,59%, РТС в минусе на полпроцента. Среди причин можно отметить развернувшуюся нефть и полное отсутствие идей на рынке из-за праздников. Также нет корпоративных новостей, которые могли бы оживить торговлю. Нефтяные котировки по итогам четверга снизились на 3%, но в это же время курс рубля по отношению к доллару вырос, что оказалось неожиданным. Закрытие вновь проходило вблизи отметки 50. Ключевым событием сегодняшнего дня станет публикация данных с американского рынка труда. В условиях неопределенности по поводу сроков начала увеличения ключевой ставки в США, эта статистика гарантированно вызовет рост волатильности в долларе.
- По итогам апреля месячная инфляция замедлилась до 0,5%, накопленная по году инфляция составляет 7,98%. За прошедший месяц сезонно скорректированная денежная масса (представленная агрегатом М2) уменьшилась на 0,78%. С начала года М2 показал максимальную волатильность с 1998 года, но нужно отдать должное ЦБ – инфляция постепенно снижается, несмотря на скачки денежной массы.



В марте-апреле ЦБ провел стерилизацию избыточной денежной массы с помощью операций на открытом рынке (продажа гос.облигаций). В апреле на фондовом рынке Московской биржи размещены 24 облигационных займа на общую сумму 191,9 млрд рублей. Минфин в последнее время очень удачно размещает ОФЗ, вчера было размещено еще два выпуска на 25 млрд. рублей. Доходность по цене отсечения выпуска 26216 (погашение 15 мая 2019 года) составила 10,78% годовых. Доходность по цене отсечения выпуска 29006 (погашение 29 января 2025 года) составила 14,04% годовых. Текущие доходности ОФЗ сейчас в районе 10,5-11% годовых.

- P/E американского рынка (для индекса S&P500) сейчас находится на отметке 17.1, что значительно превышает среднегодовые значения. За последние пять лет американский рынок торговался в среднем с коэффициентом 13.6, в течение последних десяти лет – с коэффициентом 14.1, на пятнадцатилетнем промежутке – с коэффициентом 16. Фактически на этой неделе P/E S&P500 обновил максимум 2004 года. Удивительный факт заключается в том, что американские аналитики, судя по всему перестав верить в возврат к среднему, прогнозируют дальнейший рост и обновление максимумов уже во второй половине 2015 года.



Пермская Фондовая Компания поздравляет всех с наступающим Днем Победы!



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.