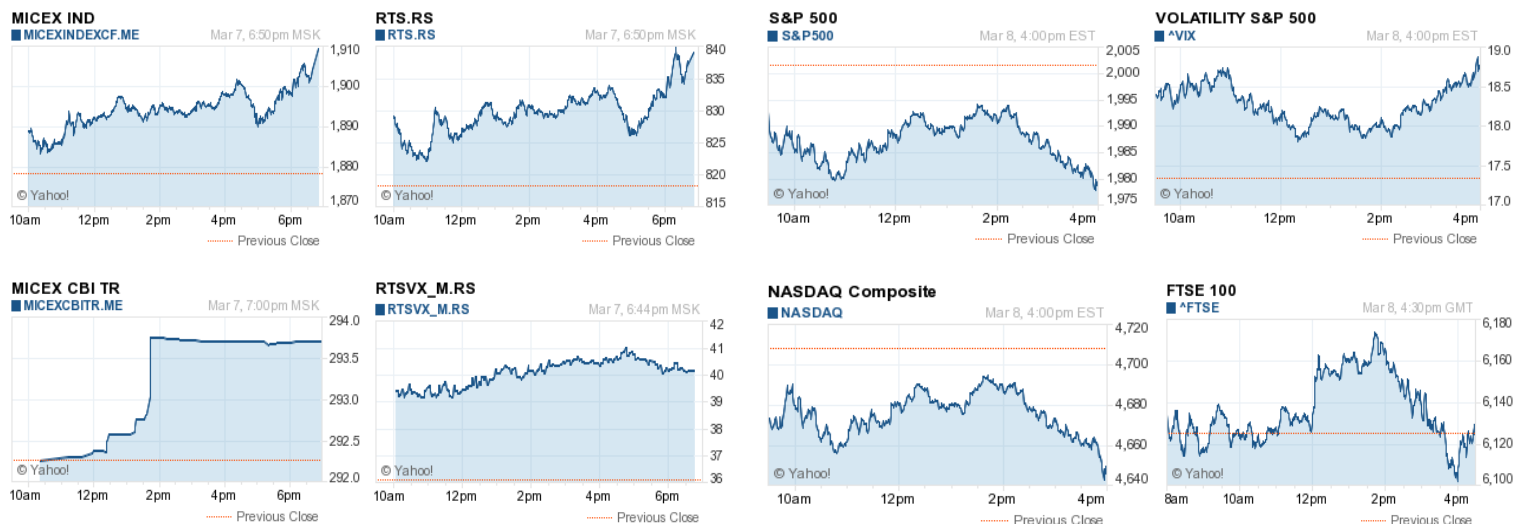


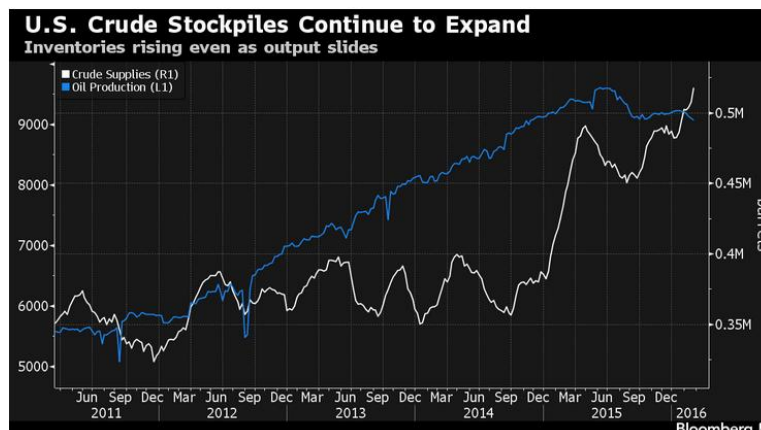
Обзор текущей ситуации на российском рынке 09.03.2016



События в России

- Сегодняшний день обещает быть интересным во всех отношениях, поскольку, во-первых, за неторговый для России день (он же 8-ое марта) нефть успела обновить локальные максимумы, забравшись в моменте до 41,5 \$/bbl.; во-вторых, рублевый индекс едва не обновил глобальные максимумы, вплотную подобравшись к своим предкризисным верхушкам; в-третьих, сегодня американский рынок [празднует семилетнюю годовщину](#) ростового тренда – третьего по продолжительности за всю историю расчета фондовых индексов в США, что само по себе радостно.

Начинать обзор логичней всего, конечно, с «виновника» бычьих настроений, царящих на рынках по всему миру, то есть с нефти. Казалось бы, еще полгода назад цена в 40\$ за бочку казалась нижним разумным порогом движения котировок, а сейчас после 20+ \$ за баррель, 40 долларов уже выглядит как подарок. Рост цен на черное золото был вызван сначала слухами, а потом и [заявлениями со стороны г-на Новака](#) о встрече на министерском уровне между странами ОПЕК и независимыми производителями, которая будет посвящена официальному урегулированию вопросов о заморозке уровня добычи нефти ([см. инфографику в статье от РБК](#)) и обсуждению дальнейших возможных мер. Вкупе со снижением объемов добычи в Штатах (см. график ниже + [статистику от EIA](#)), дальнейшим [снижением числа буровых](#) установок, а также мощной [волной закрытия шортов](#) при прохождении уровня в 40\$, рынок кажется окончательно поверил в то, что дно уже пройдено и что на волне всеобщего позитива пора увеличивать аппетит к риску.



- Нельзя обойти стороной также и наиболее резонансную макростатистику – в первую очередь, по рынку труда в Штатах. В пятницу вышли данные по изменению числа рабочих мест вне с/х сектора за февраль и они не просто обогнали ожидания аналитиков – они их перепрыгнули на целую голову. За месяц показатель занятости увеличился на 242 тыс. мест против ожиданий в 195 тыс., продемонстрировав рост на 40% по отношению к первому после повышения ставки месяцу. Уровень безработицы остался на уровне 4,9%, что как мы уже обсуждали ранее, является для США практически уровнем полной занятости. В отличие от США, экономика Поднебесной шлет нам достаточно противоречивые сигналы – резко сократился объем экспорта во многом благодаря решению китайского правительства не опускать закупочные цены топлива ниже 40\$ внутри страны, при этом менее значительно сократился объем импорта, что в конечном счете привело к резкому сокращению торгового профицита. Для мира потребление импорта Китаем, в особенности, рекордный рост потребления импортной нефти – это прекрасная новость. И как ни парадоксально, сокращение торгового баланса – это достаточно неплохая новость и для Китая, поскольку в совокупности с оттоком капитала этот фактор должен поспособствовать девальвации юаня (хотя в случае с юанем, влияние не прямое, а через регулятора) и рано или поздно восстановить равновесие во внешней торговле вновь в пользу дешевых китайских товаров.
- Россия тоже не обделила статистикой – в пт. вышли данным по инфляции за февраль, которая составила 0,6% МоМ или 8,1% YoY. Хотя инфляция в стране и снижается, и даже замаячил свет в конце туннеля в виде таргетируемого уровня в 4%, Россия по итогам прошедшего года тем не менее остаётся стоять на пьедестале стран с наиболее высокой инфляцией наряду с Белоруссией, Бразилией и Казахстаном.

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.