

Обзор текущей ситуации на российском рынке 09.09.2015



События в России

- В первой половине вчерашнего торгового дня российский рынок испытал значительный подъем, рублевый бенчмарк понимался в моменте выше 1730 пунктов. Среди основных драйверов роста можно выделить позитивный внешний фон в виде растущих мировых рынков: вчера в плюсе оказались и Азия, и США и Европа. На повышенных объемах рос китайский рынок, который подтолкнул наверх новый раунд «сбрасывания денег с вертолета» на этот раз в виде ослабления требований по обязательному резервированию для кредитных организаций, которое вступило в силу 6 сентября. Понижение ставки резервирования стимулирует экономику через мультипликативный эффект в самом первом приближении равный $\frac{1}{\text{reserve rate}}$, что не требует от регулятора практически никаких текущих инвестиций, т.е. позволяет придерживаться стимулирующей политики и в то же время придержать резервы. Из очевидных минусов такой политики можно выделить перекладывание кредитных рисков на плечи инвесторов, что создает предпосылки для скачков коротких процентных ставок. Это в свою очередь повышает риски кредитного сжатия в будущем.

На фоне того, что Китайский регулятор продолжает расширять объемы поддержки экономики, воспрянул духом и сырьевой рынок, но движение большей частью было коррекционным. Нефть за вчера прибавила 2\$ (+3.4%), вернувшись обратно к уровням 50 \$/bbl., сегодня с открытия черное золото продолжает отыгрывать положительный импульс, но его сила понемногу сходит на нет. Одним из важных факторов, которые удерживают нефтяные котировки от роста, остается валютный фактор. По мере приближения заседания ФРС нервозность в торговле долларом возрастает, повышается разброс значений в течение дня, растут объемы торговли. Однако стоит заметить, что какого-то определенного тренда не сформировалось, хотя уже сегодня с открытия формируется четкий бычий сигнал, который может продлиться вплоть до заседания, поэтому ожидать выхода нефти за пределы интервала 50 +/- 2 \$ в ближайшее время не стоит.

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.