

Обзор текущей ситуации на российском рынке 12.04.2016



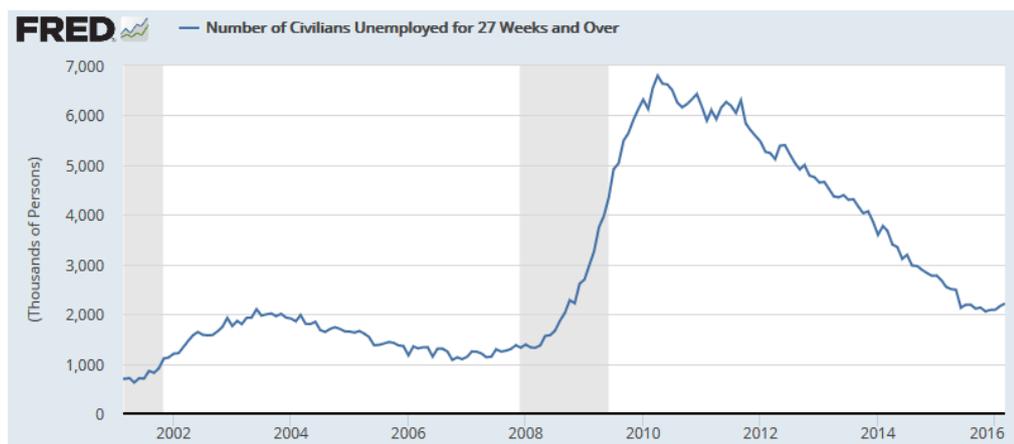
События в России

- Нефть тем временем продолжает свое ралли, подтягивая за собой и российские акции, и рубль. Рынок так верит в результаты встречи в Дохе, что загнал нефть уже к 43\$/bbl., хотя никакого снижения еще не случилось – даже наоборот, как я писала вчера, стороны переговоров ищут возможности не просто не уронить, но и нарастить добычу на фоне снижения производства в Штатах – см.таблицу). Сейчас рынок кажется overly optimistic относительно реального потенциала для снижения производства, в особенности, если тенденция к снижению на американском рынке окажется временной (помним об эндогенности процессов роста цены и «распечатывания» скважин сланцевиками).

WEEKLY U.S. OIL PRODUCTION (million barrels per day)							
	Change from previous week	04/01/16	03/25/16	03/18/16	03/11/16	03/04/16	02/26/16
U.S. production	-0.014	9.008	9.022	9.038	9.068	9.078	9.077

- Доллар, наоборот, продолжает обновлять минимумы с начала года. Хотя вчерашняя встреча главы ФРС с Президентом и проходила за закрытыми дверями без присутствия прессы, источники близкие к встрече [рассказали Bloomberg](#), что Йеллен и Обама обменялись взглядами по ряду вопросов, включающих внутренние и внешние риски для экономики, в особенности вопросы, касающиеся рынка труда, внутреннего потребления, ухудшения дефицита торгового баланса и проч. Судя по тому, что после встречи г-жа Йеллен все же призналась, что даже на рынке труда все не так гладко как кажется с первого взгляда на график безработицы (*broader measures of unemployment were "higher than one would expect"*), что для нее не вполне свойственно, можно подумать, что г-жа Председатель и г-н Президент не по всем вопросам сошлись во мнении. Действительно, если обратить внимание на что-то кроме показателя безработицы, можно заметить, что, например, уровень занятости на part-time jobs среди тех, кто хотел бы найти full-time jobs (верхний график), остается на очень высоком уровне, значительно выше докризисного периода. Количество безработных,

которые ищут работу более полугода (нижний график) хоть и значительно снизилось после кризисного пика, во-первых, вновь начало увеличиваться, а во-вторых, все еще значительно превышает средний докризисный уровень. В общем и целом, г-жа Йеллен вновь дала рыночным участникам повод думать, что ставка в этом году может и не повыситься – на закрытие вчерашнего дня [только 40% участников верило](#) в повышение ставки до конца года.



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.