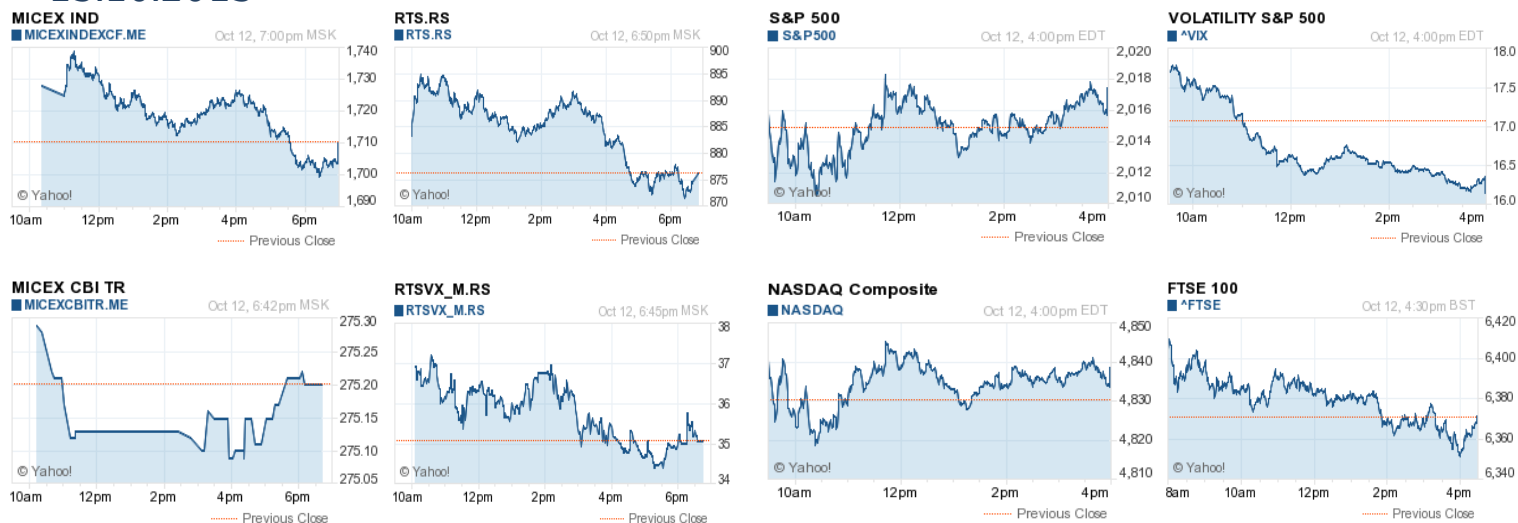


Обзор текущей ситуации на российском рынке 13.10.2015



События в России

- Несмотря на достаточно спокойную обстановку на мировых рынках, нефть не удержалась на ростовой траектории и за день откатилась от дневного максимума более чем на 5%. Волну фиксации профитов спровоцировал октябрьский отчет ОПЕК, в котором были представлены прогнозы роста объемов добычи нефти в странах ОПЕК на 0,17 млн.бар. в сутки в 2016 при снижении добычи в других странах только на 0,13 млн.бар. (т.е. чистый прирост предложения в сутки составит 0,04 млн.бар. в сутки); а также снижены прогнозы темпов роста ВВП России и Бразилии.

Российский рынок воспринял эту новость без лишнего драматизма: просадка в рубле составила меньше 2%; рынок акций оказался еще более устойчивым к такой экстремальной волатильности и потерял всего 1,03%. Рынок акций в последнее время стал менее коррелирован с отрицательными движениями нефти по нескольким причинам: начался сезон публикаций промежуточной отчетности за 3 квартал, который был достаточно спокойным в плане волатильности валюты и цен на сырьевые товары, в связи с чем ожидания складываются в большей степени позитивные; на основе принтуемой отчетности рыночные участники также будут уточнять свои прогнозы по дивидендам, ажиотаж вокруг которых вносит свой вклад в предновогоднее ралли; сохраняются ожидания снижения ключевой ставки в России и сохранения ставки в Штатах.

После длинных выходных начинается торговая неделя в США и Японии, где площадки с открытия начнут отыгрывать падение нефти, что может оказать дополнительное давление на Россию. С другой стороны китайский рынок продолжает стремительный рост уже три сессии подряд, не реагируя на снижение нефтяных котировок. Торговая статистика Китая вышла неоднозначной: экспорт снизился меньше ожиданий; импорт – наоборот, упал аж на 20,4% YoY. Однако как уже обсуждалось ранее, снижение спроса на импорт в Китае – это ожидаемый и даже желаемый результат проводимой монетарной политики, помимо этого для Китая внешний спрос значительно важнее внутреннего, что делает динамику экспорта ключевой составляющей торгового баланса.

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.