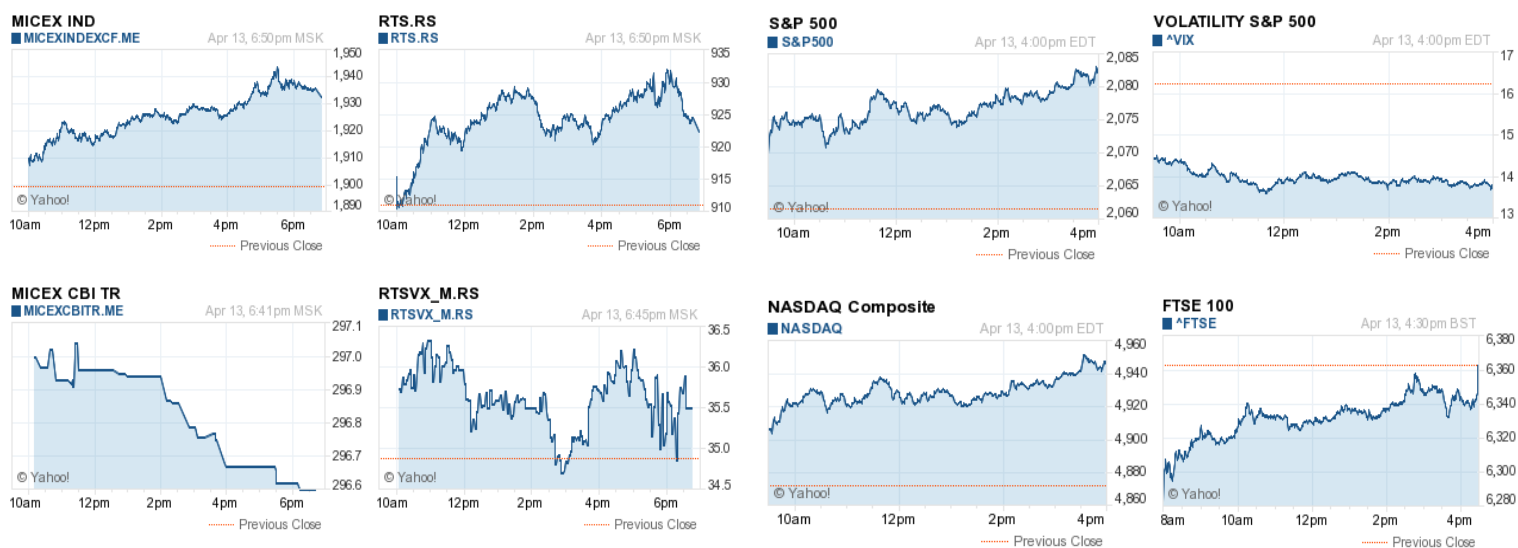
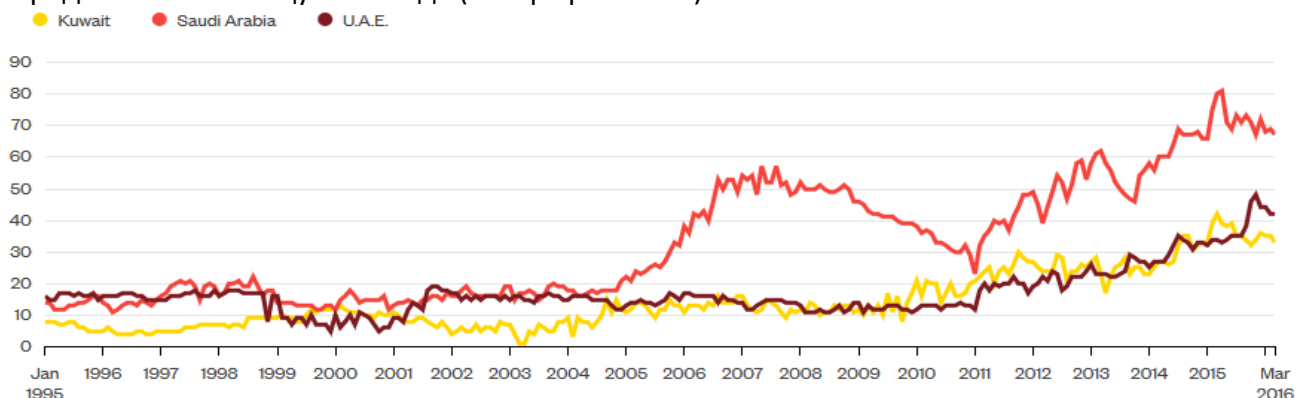


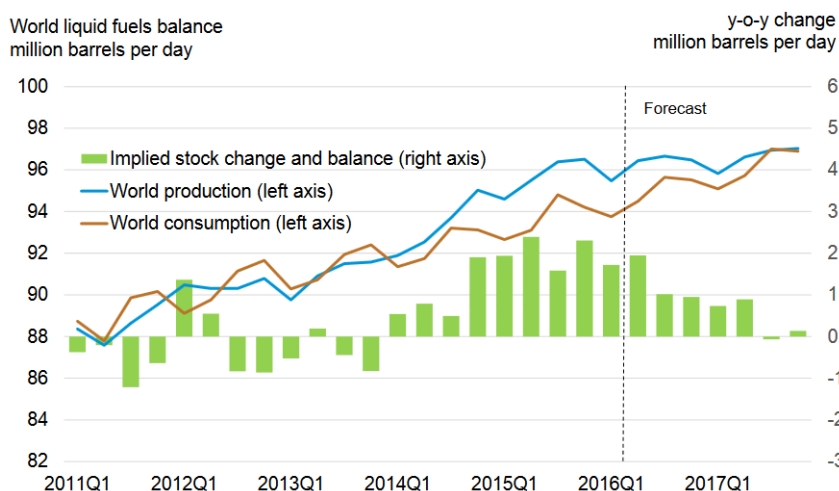
Обзор текущей ситуации на российском рынке 14.04.2016



События в России

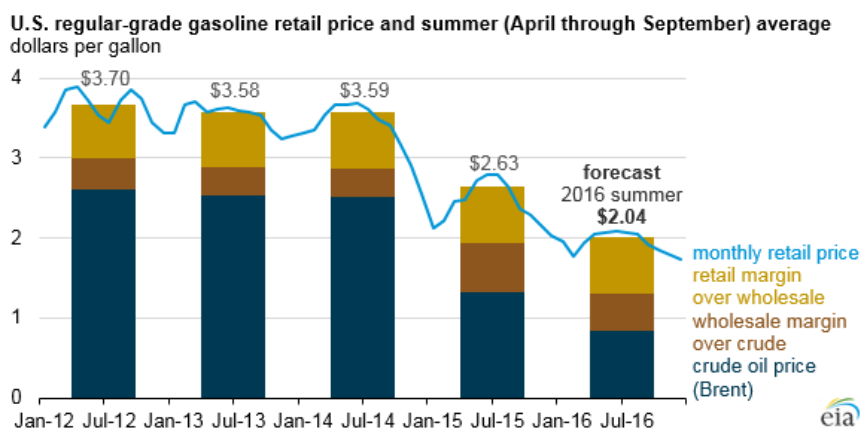
- Торги на мировых рынках идут довольно бойко – есть за чем последить. И хоть главной интригой продолжает оставаться исход встречи в Дохе, рынки понемногу начинают воспринимать и другую информацию помимо разных слухов, домыслов и комментариев об этой встрече. Например, вышедшие вчера данные об изменении запасов нефти немного отрезвили нефтяных трейдеров – за неделю рост запасов, который составил 6,634 млн. бар., полностью компенсировал падение предыдущей недели. Пока есть возможность списать этот рост на сезонные факторы (в начале года, как правило, до конца весны-начала лета запасы накапливаются, а потом распродают), ведь добыча в Штатах [пока продолжает падать](#). В это же время ОПЕК продолжает предпринимать активные шаги в плане наращивания производства. Например, Кувейт [ищет возможности нарастить добычу](#) до сорокалетнего максимума (3,165 млн. бар. в день к концу 2016-началу 2017) через бурение подводных скважин в Персидском заливе. В это же время бурение в странах ОПЕК – Кувейте, Саудовской Аравии и ОАЭ – продолжает оставаться около пика своей активности (см. график). Уже к июню этого года СА может добавить еще 250 тыс. бар. к своей дневной добыче. Так что возникает множество вопросов не только к тому, что будет происходить в вс в Дохе, но и в принципе к устойчивости траектории движения нефтяных цен. Первенство по перепроизводству передается от одного государства к другому, но все-таки сокращение инвестиций о котором, отрепортились почти все основные нефтедобытчики вне ОПЕК, должно дать о себе знать – EIA в апрельском прогнозе делает ставку на достижение равновесия между спросом и предложением к концу 2017 года (см. график ниже)





- К слову о мировом спросе: сегодня и завтра нас ждет мощный поток информации об экономике Китая и Штатов. Вчера вышла [апрельская Бежевая книга](#), и по большому счету, информация, которая в ней представлена, уже была в том или ином свете озвучена и прокомментирована в недавних выступлениях представителей регулятора. Рекордное снижение цен на бензин (см. график) и улучшение условий на рынке труда уже не приносят такого пророста потребления durable goods, в частности автомобилей, которые последние полгода-год были едва ли не локомотивами американской экономики. Спрос на жилье тем не менее не падает, застройка как жилой, так и коммерческой недвижимости продолжается в соответствии с прогнозируемыми темпами, цены понемногу растут. На инвестиционную активность продолжает давить энергетический сектор, но другие сектора, в частности финансовые и нефинансовые услуги чувствуют себя весьма неплохо в ожидании повышения ставки.

Один из самых важных показателей, на которые стоит обратить внимание сегодня – это базовый и совокупный ИПЦ Штатов (MoM), который даст возможность оценить, что же происходит с инфляцией в условиях ощутимо подешевевшего в марте доллара. Завтра нас ждет ВВП и промпроизводство Китая.



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.