

Обзор текущей ситуации на российском рынке 16.02.2015



События в России

- На закрытии в пт. Нефть марки Brent укрепились до 61,52 дол./бар., рубль резко укрепился к доллару и евро (что видно на графике сверху). Индекс РТС вырос на 6,05%, ММВБ - на 1,96%.
- В пт. 13.02.2015 Путин провел совещание по экономическим вопросам. Обсуждалось выполнение антикризисного плана, разработка которого осуществляется в коллаборации ряда ведомств: Минфином и МЭРом (фискальная политика), а также ЦБ (монетарная политика). Президент начал совещание со слов «Сейчас только непонятно, что нужно конкретно сделать в данный момент времени для того, чтобы было реализовано». Обсуждались как краткосрочные цели и средства их выполнения, так и среднесрочные и долгосрочные перспективы, среди которых прозвучали «диверсификация экономики, создание условий для опережающих темпов развития, создание благоприятного климата, улучшение управления, стабилизация в валютной сфере и соблюдение макроэкономических показателей». В обсуждении также были затронуты темы, касающиеся проведения структурных реформ (бюджетной системы, гос.управления, защиты прав собственности и т.д.), за которые ранее ратовали участники встречи – Кудрин, Набиуллина и Греф. Г-н Кудрин отметил, что «президент не подвел черту под этим совещанием – он перенес дальнейшее обсуждение предложений на уровень правительства». (Источник: [Ведомости](#)) С одной стороны, готовность обсуждать реформы и принимать предложения по их осуществлению от представителей бизнеса – это хороший знак, как будто отражающий разворот в сторону более либеральной политики. С другой стороны – пока действительно не понятно, будут ли реформы, и если будут, то насколько они будут серьезными.
- «Нормандская четверка» признала соблюдение режима прекращения огня в Донбассе (Источник: [РБК](#)), однако уже через несколько часов после телефонных переговоров представители ДНР сообщили о возобновлении расстрела Горловки. (Источник: [РБК](#)) Напряженная ситуация вокруг Дебальцево также до сих пор не разрешена – Киев отказывается признавать проблему и соответственно идти на уступки ополченцам, которые ранее

предлагали вывод силовиков без оружия и техники. Если противостояние не прекратится, то это может послужить серьезным поводом для срыва вторых минских договоренностей.

- Над рынком бытовой электроники сгущаются тучи – в СМИ появилась информация о том, что ритейлеры техники сократили ассортимент на 15% в связи со снижением спроса. Сами продавцы активно опровергают слухи о влиянии кризиса на отрасль, оправдывая полупустые полки в магазинах желанием распродать складские остатки, естественной сезонностью спроса и т.д. Отчасти эти аргументы действительно имеют место быть, однако как сообщает [Коммерсантъ](#) «из-за падения покупательского спроса ежедневно свою работу приостанавливают до пяти интернет-магазинов, в основном работающих без собственного склада». Поэтому, как и в обзоре от 5 февраля продолжаем предполагать, что в этом году лидерство на рынке ритейлеров электроники сохранится за существующими гигантами такими, как Ozon, Юлмарт и М.Видео.

Таблица: Топ-20 магазинов в рунете по количеству посещений, 2014 год		
#	Интернет-магазин	Количество посещений ресурса, ноябрь 2014 года, млн. чел
1	Ozon	19,6
2	Юлмарт	15,9
3	Мвидео	14,9
4	DNS-shop.ru	14,7
5	Wildberries	13,5
6	Связной	11,9
7	Ситилинк	9,9
8	Эльдорадо	9,9
9	Lamoda	7,9
10	Enter	7,7
11	Biglion	7,2
12	Exist	7
13	Лабиринт	5,4
14	Wikimart	4,6
15	KupiVip	4
16	ЛитРес	4
17	Спортмастер	3,8
18	Технопоинт	3,8
19	Piluli.ru	3,5
20	Техносила	3,1

Источник: J'son & Partners Consulting, SimilarWeb

- 11 февраля Евростат [опубликовал данные](#) о наукоемких производствах (товары и услуги) в ЕС. Данные впечатляют – на конец 2013 года кол-во инновационно-активных предприятия составило 45,5 млн. евро, совокупная добавленная стоимость, созданная ими составила 157 619 млн. евро, что составляет примерно 22,5% от ВВП ЕС (по 28 странам, в текущих ценах). В России высокотехнологичные отрасли создавали 23.1% от ВВП по данным Росстат на конец 2013 года.

Отказ от ответственности

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.