

## Обзор текущей ситуации на российском рынке 16.05.2016



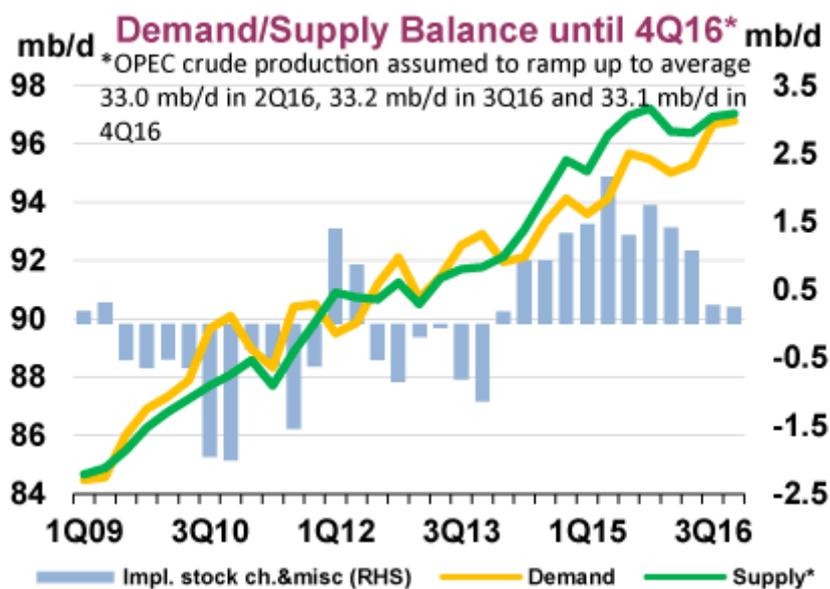
### События в России

- Из интересных для рынка событий, произошедших за выходные, можно отметить выход макростатистики по китайскому рынку за апрель. Отчет получился не из приятных – показатели упали по отношению к зародившемуся надежды на разворот предыдущему месяцу, при этом упали ниже ожиданий. Годовой прирост пром. производства составил 6% при ожиданиях 6,5%, а розничных продажи на 10,1% при ожиданиях 10,6%; объем инвестиций в основные средства с начала года вырос на 10,5% при ожиданиях 11%. Это говорит о том, что китайская экономика продолжает замедляться и ослабляться, таргетируемый рост ВВП на 7% кажется практически недостижимым в этом году, в особенности с учетом потенциала повышения ставки в Штатах. Переориентация с внешнего потребления на внутреннее, за счет которого планируется перезапустить рост и стабилизировать экономику, пока тоже не спешит отзываться взрывным ростом, несмотря на гос. стимулирование. Так что, с одной стороны Китай пока остается главной причиной для беспокойства, поскольку снижение потребления импорта может спровоцировать цепную реакцию в экономиках по всему миру. Но с другой стороны, проблемы в Китае не могут остаться без внимания со стороны ФРС. Американский регулятор в попытках вывести экономику США на устойчивую траекторию роста, очевидно, не хочет своими руками дестабилизировать мировую экономику еще сильнее, поэтому может отложить повышение ставки как минимум на конец года. А это уже неплохая новость для развивающихся валют.
- Несмотря на негатив из Китая нефть сегодня обновляет максимумы с начала года – вот уже пробили границу 48 \$/bbl. Этому способствует снижение добычи в Штатах, которого все так давно ждали и вот кажется дождалось, снижение даже выглядит устойчивым. На прошлой неделе добыча упала еще на 23 тыс. бар. в сутки, а с пика, достигнутого в апреле 2015, уже на 900 тыс. бар. Добавим к этому выбытие добычи в Канаде из-за пожаров, в Нигерии и Венесуэле из-за политических и технических причин – в итоге получим нефть снова под 50\$.

Подогревается вся эта истерия вокруг нефти еще и позитивными обзорами, публикуемыми в этом месяце – в прошлый раз разбирали долгосрочные прогнозы EIA, которые предсказали цену бочки едва ли не 150\$, после них свой [обзор выпустило МЭА](#), которые также сдвинули свои прогнозы в более позитивную сторону на фоне наметившегося движения рынка к равновесию. Аналитики агентства пишут, что несмотря на то что рост добычи ОПЕК полностью

компенсирует падение добычи за пределами картеля, особого прироста предложения не происходит, а пик мировой добычи и объема запасов казалось бы уже пройден. Помимо этого спрос развивающихся стран, включая Индию, Китай и даже Россию, превысил ожидания в первом квартале. Несмотря на слабые данные из Китая новой звездой развивающихся рынков считают Индию, которая как ожидается, сможет компенсировать падение спроса из Поднебесной. Таким образом, прогнозы МЭА по объему прироста спроса на текущий год остались без изменений на уровне 1,2 млн.бар в стуки.

За объемы добычи же до сих пор ведется борьба – Иран наращивает объемы чуть более быстрыми темпами, чем ожидалось и объем экспорта уже достиг 2 млн. бар. в сутки. В начале июня пройдет очередное заседание ОПЕК, на котором будет выступать новый министр СА и возможно озвучит какие-то изменения в политике, но на заморозку добычи и уж тем более ее снижение никто, конечно, не надеется. Падение предложения пересмотрено пока только для стран, не входящих в ОПЕК, с 0,7 млн.бар. до 0,8 млн. бар. Таким образом, учитывая влияние всей новой информации, поступившей на рынок в прошлом месяце на нефтяной рынок, достижение равновесия прогнозируется уже к концу этого года (см. график).



#### 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.