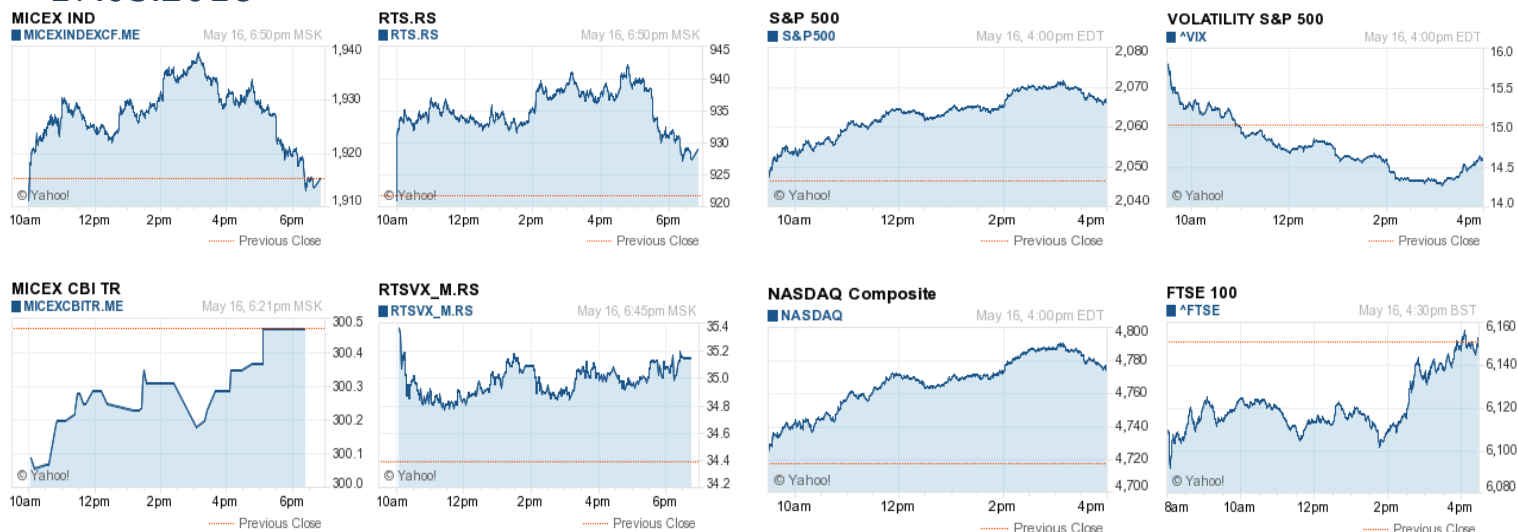


Обзор текущей ситуации на российском рынке

17.05.2016



События в России

- У нашего рынка есть немало поводов поволатилить в последнее время: тут и нефтяное ралли, и укрепление рубля, и охота за дивидендами, и сезон отчетностей, и другие корпоративные события. На рынок действует столько сил, что становится трудно говорить о какой-то тенденции – несмотря на то, что индекс казалось бы подрастает и даже ставит многолетние рекорды, далеко не все эмитенты входящие в него поддерживают этот позитив. Рынком скорее движут отдельные идеи в бумагах, нежели общий подъем на фоне дорожающей нефти. Рынок уже слабо реагирует на рост нефти, а вот на падение реакция отечественных активов будет скорее всего резкой и болезненной. За время ралли в бумагах инвесторы успели нарастить приличный объем длинных позиций, так что при первых сколько-нибудь устойчивых признаках разворота не исключено, что фиксация прибылей вызовет лавинообразное снижение цен.
- А ралли в черном золоте тем временем продолжается и вот уже бочка стоит больше 49\$/bbl. Главный вопрос сейчас – будет ли круглая цифра 50\$ разворотной для нефти? В сущности, откаты предсказывали буквально на каждом круглом рубеже – и когда было 40\$, и когда было 45\$, но рост каждый раз продолжался, и в этот раз привязываться к уровню 50\$ нет смысла. Откат в район 45 +/- 2\$ может произойти, поскольку рынок сейчас перегрет позитивными прогнозами и ожиданиями на фоне того, что равновесие может наступить раньше из-за всевозможных причин снижения (или даже приостановки) добычи в разных нефтедобывающих регионах и роста спроса выше ожиданий в предыдущем квартале. Откат может превратиться в коррекцию в следующих случаях: во-первых, если доллар начнет резко укрепляться на фоне очередной переоценки вероятности повышения ставки или на фоне повышенного спроса на защитные активы; во-вторых, если на заседании ОПЕК 2-го июня СА представит какие-нибудь агрессивные изменения в своей экспортной политике, что маловероятно, но тем не менее вероятно, в особенности если добыча в Штатах вновь начнет расти. Если ничего из этого не произойдет, то нефть легко сможет вырваться обратно на ростовую траекторию.

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.