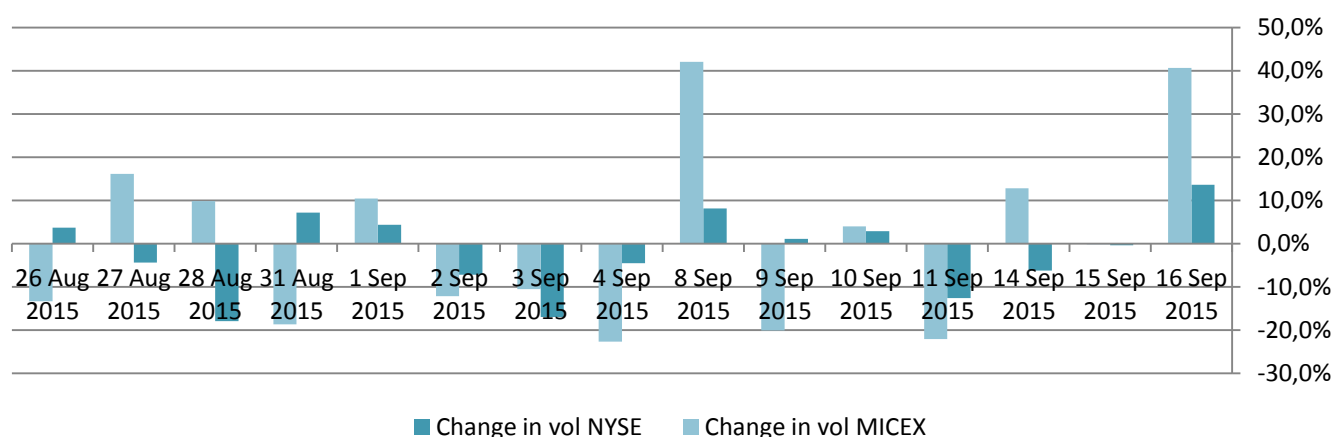


Обзор текущей ситуации на российском рынке 17.09.2015



События в России

- Вот и настал тот долгожданный день, когда рынок перестанет томиться ожиданиями и получит новую порцию драйверов, будут они положительными или отрицательными узнаем в 21:00 по МСК. Почему-то все думают, что перед важным событием рынок обязательно должен торговаться на пониженных объемах, но текущая ситуация показывает, что это не совсем так. На диаграмме ниже представлены изменения объемов торгов (номинированные в долларах) на Нью-Йоркской и на Московской биржах. Нетрудно заметить, что у Мосбиржи временами случаются приступы повышенной ликвидности и на текущей неделе объемы больше росли, чем падали. Из этого можно сделать вывод о том, что рынок equity не сильно реагирует на возможность повышения ставки, потому что все, кто хотел переложить свои деньги из российских акций во что-то другое, уже давно это сделали.

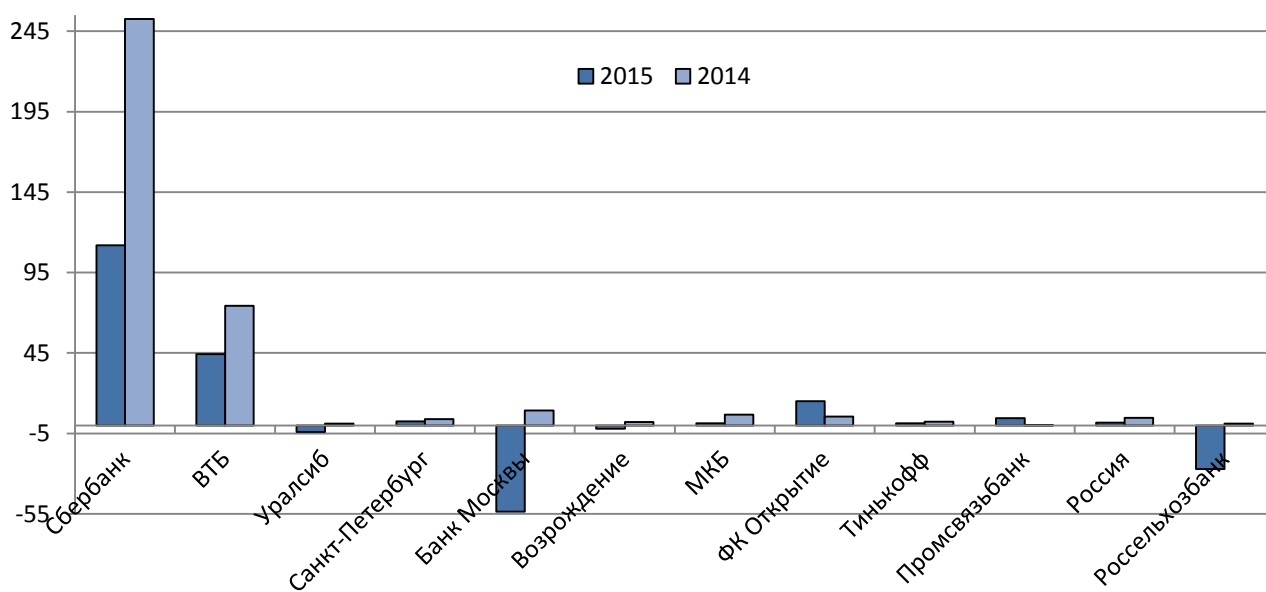


Конечно, не следует думать, что российский рынок совсем не эластичен к изменению ставки в США, поскольку ставка определяет стоимость доллара, а в долларах номинированы сырье и товары, которые Россия импортирует/экспортирует. Помимо этого, учетная ставка определяет цену заимствований для сланцевых добытчиков, которые работают с достаточно большим рычагом. При повышении цены кредита их активность рано или поздно снизится, потому что бурить новые скважины и модернизировать основные средства будет дорого, а отдача со старых скважин убывает.

Помимо учетной ставки ФРС у рынка более чем достаточно других драйверов в виде дорожающей нефти, укрепляющегося рубля и корпоративных событий.

Героем вчерашнего дня стали обыкновенные акции Сбербанка, которые обновили максимум этого года, пройдя за день почти 4% вверх. Стоит только взглянуть на диаграмму прибылей/убытков крупнейших российских банков, сразу становится понятно, почему Сбербанк – это лучшее предложение в секторе, которое слишком долго стоило очень дешево.

Чистая прибыль/убыток по РСБУ (млрд. руб) за январь-август



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.