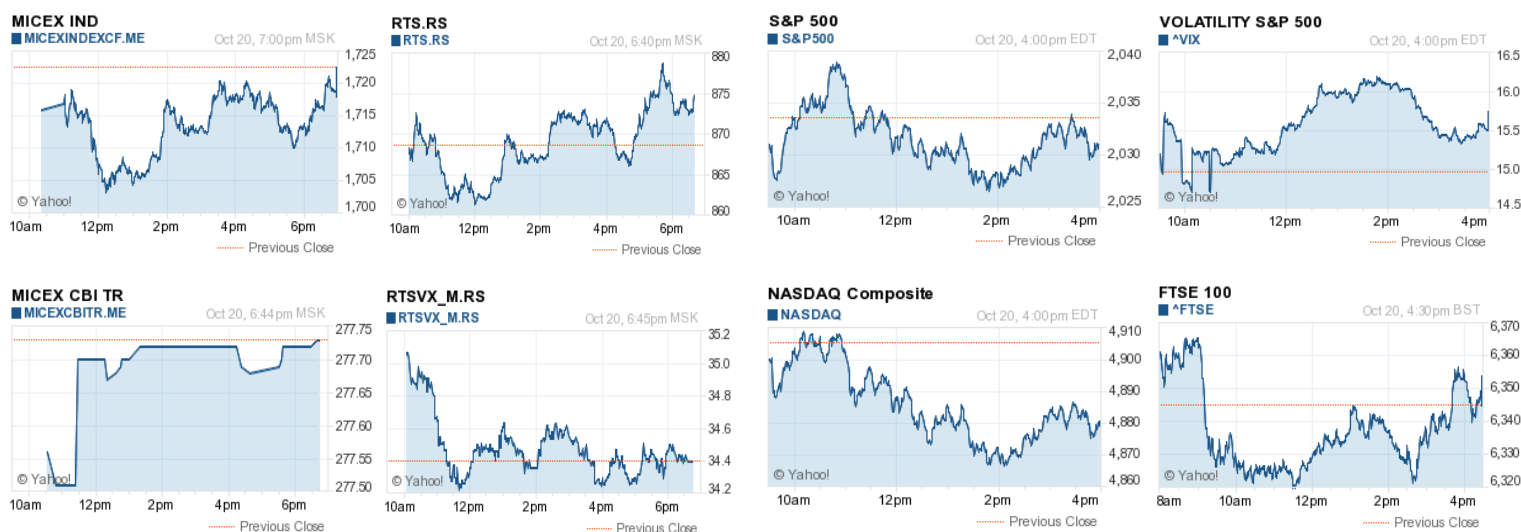


## Обзор текущей ситуации на российском рынке 21.10.2015



### События в России

- Вчерашний день был относительно спокойным для нефти – котировки двигались то в одну, то в другую сторону в рамках привычного ценового коридора без формирования какого-то определенного тренда, российский рынок в целом следовал динамике черного золота и закрылся практически без изменений. Несмотря на то, что особой волатильности в индексе не наблюдалось, отдельные бумаги в течение дня демонстрировали сильные движения без особых на то причин: Сбербанк вылетал выше 89 руб.; РусГидро за день поднялся на 5%; ММК подскочил на 4,5%; после падения более чем на 9% на 3,4% отскочил Уралкалий.

Сегодня помимо мощных спекуляций российский рынок могут поддержать позитивные новости с совещания представителей ОПЕК с другими не входящими в ОПЕК крупными экспортерами, включая Россию. На встрече Венесуэла, на которую падение цен на нефтяном рынке оказало без малого разрушительное влияние, планирует представить новую стратегию восстановления роста мировых цен на нефть, которая позволит первоначально добиться роста цен до 70\$/bbl., а впоследствии и обратно до 100\$.

Главный спикер от Венесуэлы надеется на достижение соглашения, подобного тому, что было заключено в 2008 году. Однако текущая ситуация опасна для картеля не тем, что кто-нибудь из участников соглашения будет отклоняться от договоренностей по добыче, а тем, что долю вновь перетянут на себя сланцевые добытчики, которые не вступали и не будут вступать с картелем в переговоры.

Ситуация также обостряют действия крупнейшего добытчика среди стран ОПЕК и вообще в мире – Саудовской Аравии. [По данным Bloomberg](#), государственная компания Saudi Aramco наняла Deutsche Bank в качестве советника по приобретению активов у китайской CNPC. Источники агентства говорят, что речь идет о многомиллиардных сделках. Кроме того, саудовская компания активно работает над повышением гибкости своих поставок. С этой целью она арендует танкеры в районе Окинавы. «В условиях переполненного рынка гибкость дает преимущество. Она позволяет быстрее реагировать на рост спроса. Маршрут поставок становится меньше, а значит и меньше стоимость фрахта и страховки, что может срезать один-два доллара с вашей цены. При \$50 за баррель это существенная скидка», — [говорит Эмма Ричардс из BMI Research](#). Таким образом, надеяться на быстрое достижение

договоренностей по добыче и ценовой политике не стоит, однако в целом желание ОПЕК сесть за стол переговоров вместе с Россией, Мексикой и Венесуэлой может давать некоторый позитивный настрой нефтяному рынку.

- Сегодня вышел блок макростатистики по России. Уровень безработицы за месяц снизился на 0,1 п.п. до 5,2%, что является минимумом с начала 2015 года. ВВП замедлил темпы падения с -4,6% YoY в прошлом месяце до -3,8% при ожиданиях падения на -4,5%. Подобный прогресс, достигнутый за последний месяц, подталкивает к мысли, что и на грядущем заседании ЦБ решение о снижении ставки принято не будет. В первую очередь, потому что относительно стабильные и временами даже растущие цены на нефть стабилизируют экономику и без вмешательства монетарных властей. Понижение ставки будет означать, в частности и то, что регулятор ожидает дальнейшее снижение цен на энергоносители, что в свою очередь вновь дестабилизирует экономику и «съест» эффект от понижения ставки. Во-вторых, снижение безработицы раскручивает инфляционную спираль, а инфляция – это головная боль ЦБ; понижение ставки будет способствовать стимулированию инфляции.

#### **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.