

Обзор текущей ситуации на российском рынке 23.05.2016



События в России

- Главная интрига ближайших недель – будет ли повышать ФРС ставки в июне. Еще пару недель назад, когда нефть, казалось, застряла на 45\$, а макростатистика по рынку труда в Штатах разочаровала инвесторов, трудно было поверить, что есть реальная вероятность повышения ставки. Сейчас же рынок активно переоценивает вероятность июньского повышения в большую сторону, что немного отвлекает внимание от сырья и приковывает его к доллару и другим валютам. Среди причин, которые подтолкнули доллар к максимальному с января дневному приросту, в первую очередь, конечно, можно отметить действия самого регулятора. В [выступлениях членов Комитета](#) по открытым рынкам на прошлой неделе инвесторы вновь разглядели весьма явный посыл к готовности повысить ставку уже в следующем месяце. Эти заявления подкрепились также и сильными [данными по инфляции](#), которая наконец разогналась и впервые с конца прошлого года пересекла скользкую среднюю снизу.

Кроме того опубликованный на прошлой неделе [протокол](#) апрельского заседания позволяет судить о готовности регулятора повысить ставку (ну или хотя бы сформировать правильные ожидания относительно этого события), в протоколе даже отмечается, что «некоторые участники заседания обеспокоены тем, что рыночные ожидания относительно повышения ставки в июне чрезмерно занижены». Ожидания в данном случае также важны, как и сами действия – если рынок подготовился к ужесточению денежно-кредитной политики, значит, переход к более высокой ставке пройдет менее болезненно, чем если бы повышение прошло вразрез ожиданиям. Поэтому члены Комитета так усиленно продвигают свою позицию относительно вероятности повышения.

Помимо этого баланс сил на мировых рынках поддерживается не только со стороны США. Глава Японского ЦБ на днях выступил с заявлением о готовности расширить монетарные стимулы для поддержки экономического роста. Такие же шаги ожидаются и со стороны Еврозоны, которые хоть и добились некоторого улучшения в своем экономическом положении, но запустить потребление и [разгонять инфляцию](#) им все-таки удастся с трудом. Обзор монетарной политики с прошлого заседания ЕЦБ еще раз подтверждает намерение регулятора расширять стимулы (подробнее обзор экономики и монетарной политики Еврозоны см. в [самом протоколе заседания](#)) и на фоне продолжающейся турбулентности в

мировой экономике. Так, что, как говорится, свято место пусто не бывает – дешевое фондирование сейчас можно получить и в евро, и в иенах; при этом иена уже по достоинству считается весомой альтернативой доллару в качестве safe heaven актива.

- На рынке нефти тем временем наблюдается некоторое охлаждение – после череды всех событий, которые способствовали снижению мировой добычи, рынок начал восстанавливаться к исходному состоянию. Во-первых, пожары в Канаде поутихли благодаря похолоданию в нефтеносном регионе, в связи с чем у рынка вновь сформировались ожидания восстановления добычи в стране в ближайшее время. Рост нефти также сдерживает и тот факт, что активное [снижение числа буровых](#) установок на прошлой неделе приостановилось. Снижение добычи в Штатах на прошлой неделе продолжилось, однако темпы снижения вновь заметно упали. Учитывая цены, удерживающиеся у отметки 50\$/bbl, отчет по добыче на этой неделе будет представлять особый интерес для рынка. Помимо этого, Иран нарастил добычу до пятилетнего максимума и планирует нарастить экспорт до 2,2 млн. бар. в сутки к середине лета, что делает крайне маловероятным дальнейшее обсуждение возможности заморозки добычи Саудовской Аравией.



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.