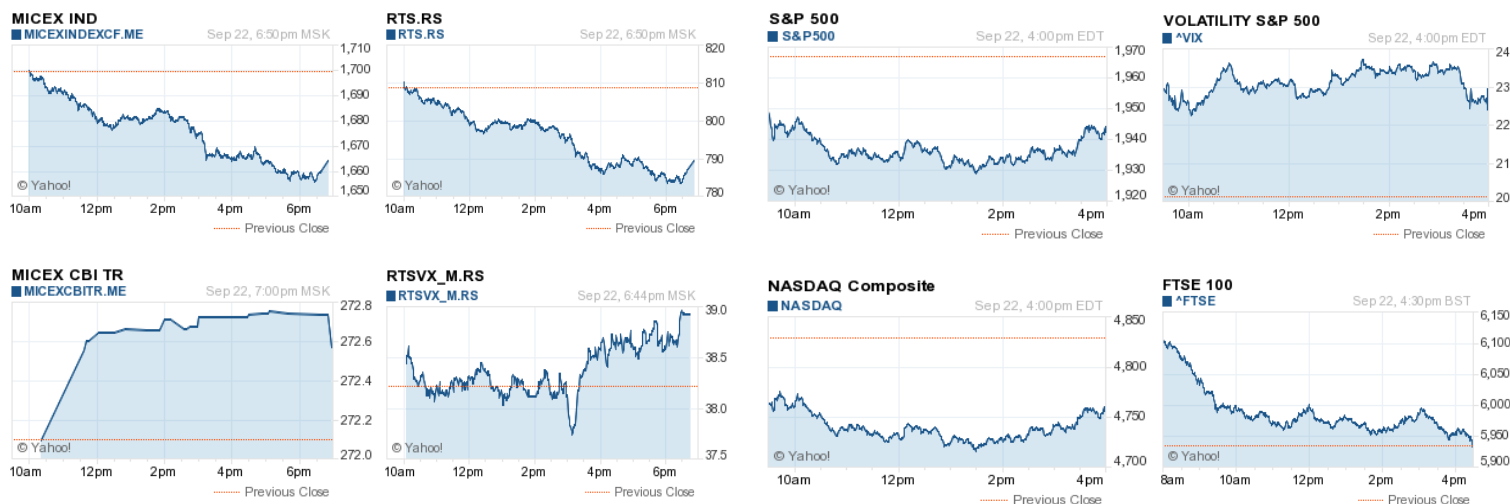


Обзор текущей ситуации на российском рынке 23.09.2015



События в России

- Катализатором вчерашнего падения на развивающихся рынках на этот раз стал отнюдь не Китай – первыми заваливаться вчера начали развитые рынки: США, где торги на S&P500 открылись с гэпом на 20 пунктов вниз, и Европа, где падение за день составило 3-4%. На российском рынке падение было не таким эпичным: в рублях рынок упал на 2%, в долларах на 2,34%, однако обеспокоенность вызывает пробой как локального восходящего тренда длящегося с начала этого месяца, так и более долгосрочного тренда сформировавшегося в конце июля. Помимо негативного внешнего фона, российскому рынку хватило проблем и внутри: предложение изменить формулу расчета НДПИ на нефть и заморозить снижение экспортной пошлины на нефть, которое было предусмотрено действующим налоговым маневром, обвалили вчера акции Лукойла, Роснефти, Новатэка, а за ними повалились и связанные банки.
- Китайский индекс, наоборот, вчера продемонстрировал положительную динамику на фоне продуктивных переговоров о расширении сфер взаимодействия в ходе визита китайского президента Си Цзиньпина в Америку. Однако вышедшие статданные по производственной активности в Китае в сентябре не особо радуют: PMI первый раз за 6,5 лет упал до рекордно низкого уровня 47 пунктов, что является сигналом того, что стабильным внутренним спросом китайцам не удастся довести экономику до таргетируемых темпов роста. Экономика Китая в значительной степени зависит от спроса со стороны внешнего мира, который остается слабым, в это же время предпосылок для бума потребления внутри страны нет: юань был девальвирован, рынок упал, капиталы ужались, демографические показатели (темпы прироста населения, old-age dependency ratio, etc) [стоят на месте уже несколько лет](#).

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.