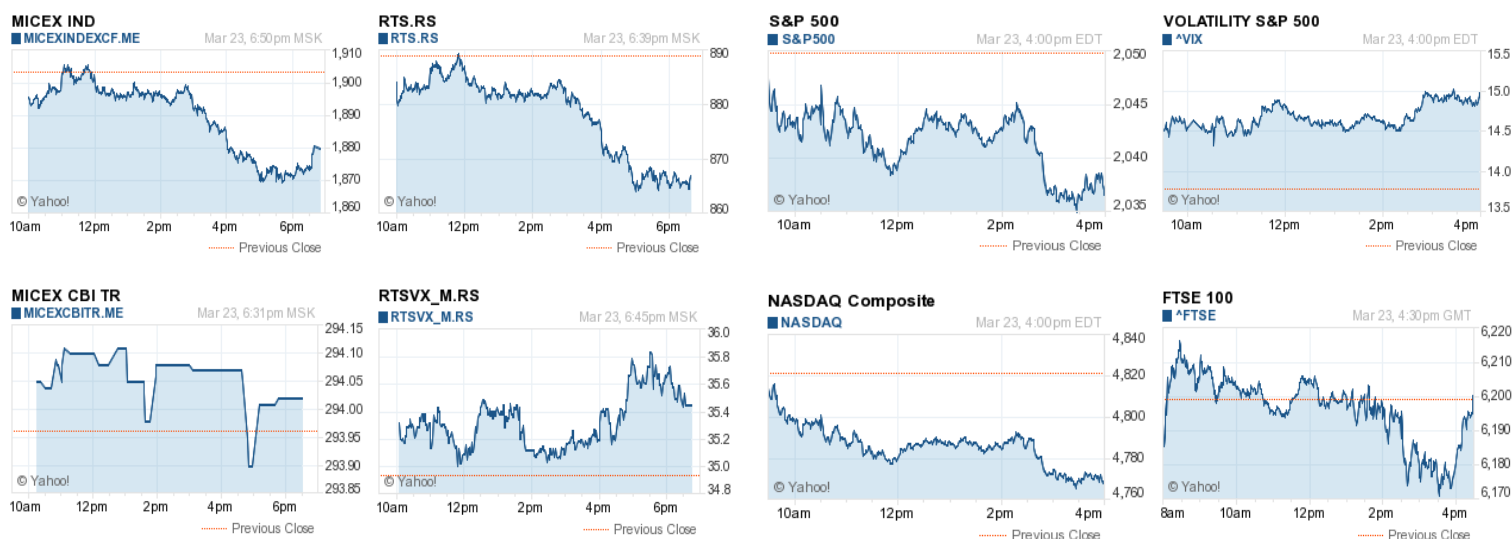


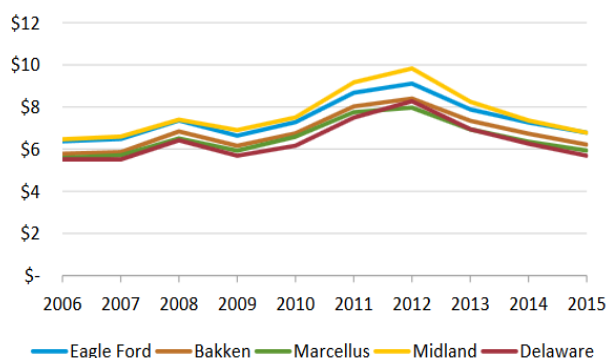
## Обзор текущей ситуации на российском рынке 24.03.2016



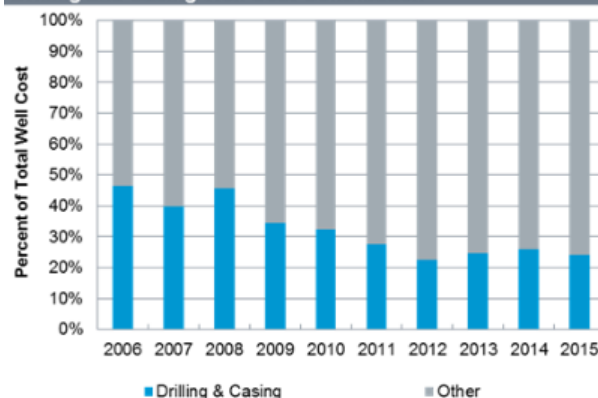
### События в России

- Решение ФРС оставить ставку без изменений не особо успокоило рынок, скорее наоборот – только спровоцировало очередную волну торговли ожиданиями апрельского заседания. Выступавшие после заявления г-жи Йеллен члены Комитета по открытым рынкам делали намеренный акцент на том, что вероятность повышения ставки в ближайшее время высокая, но мягко говоря не все участники рынка в это верят – таких доверчивых осталось 14% (тем не менее это в два раза выше, чем, например, еще день назад). Голубиная риторика действительно сместила ожидания в сторону повышения, в разы выросло количество ставок на повышение ставки до 1% к концу этого года. Добавим к метаниям между «повысят» и «не повысят» накалившуюся до предела геополитическую ситуацию и получим безотказную формулу повышения спроса на доллар и соответствующее удорожание гринбэка, продолжающееся еще с конца прошлой недели. Валютный фактор в свою очередь не мог не отразиться на товарных и валютных рынках – несладко пришлось как развивающимся валютам вроде рубля, реала и юаня, так и развитым, т.е. евро и иене.
- Наметившиеся коррекционные настроения, подогреваемые в очередной раз увеличившимися значительно сильнее ожиданий запасами нефти, в полной мере выплеснулись на нефтяной рынок. За неделю запасы в Штатах увеличились на 9,4 млн. бар. против ожиданий роста на 2,5 млн. бар.; этот факт еще раз напоминает о том, что как бы нам ни хотелось считать переизбыток нефти статистической погрешностью, избыточная добыча после недавнего нефтяного ралли показала себя в явном виде. Тем не менее, верить в очередной глубокий откат цен пока тоже не особо хочется по ряду причин: во-первых, при прочих равных активные операции в крупных объемах скорее всего не будут совершаться до встречи нефтедобытчиков в апреле, рынок очень ждет этого события и мощные распродажи могут возобновиться в случае, если договоренности по заморозке добычи сорвутся, но вероятность этого события не велика, поэтому встреча в Дохе может внести локальный позитив на рынок; во-вторых, конфликт Ирака с Курдами продолжается: после выбывших 600 тыс. бар. из-за повреждения нефтепровода Ирак урезал поставки еще на 150 тыс.бар. до достижения соглашения, которое судя по всему не будет принято в ближайшее время; ну и наконец, EIA в новом отчете издержек нефтедобычи (см.интересные графики ниже, а сам отчет здесь) сделал очень приятные прогнозы по добыче в Штатах и ожидаемых ценах на 206 год (два нижних графика), по мнению агентства самое тяжелое мы уже пережили, к концу текущего года мы можем дожидаться цены порядка 60 \$/bbl.

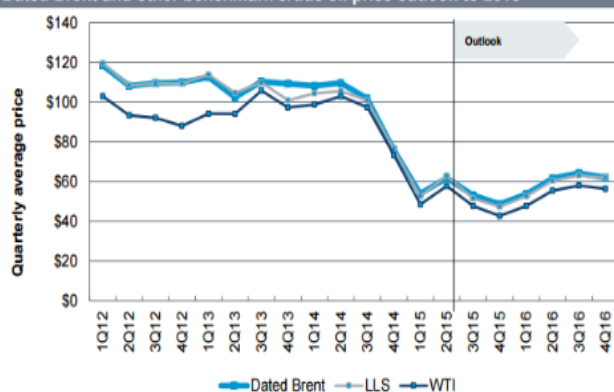
Cost by year for 2014 well parameters  
\$ million per well



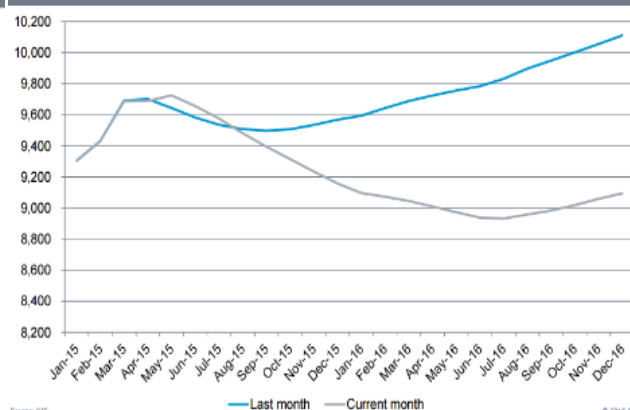
Drilling and Casing Well Cost Contribution



Dated Brent and other benchmark crude oil price outlook to 2016



US production forecasts (thousand barrels per day)



## 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 отчете.