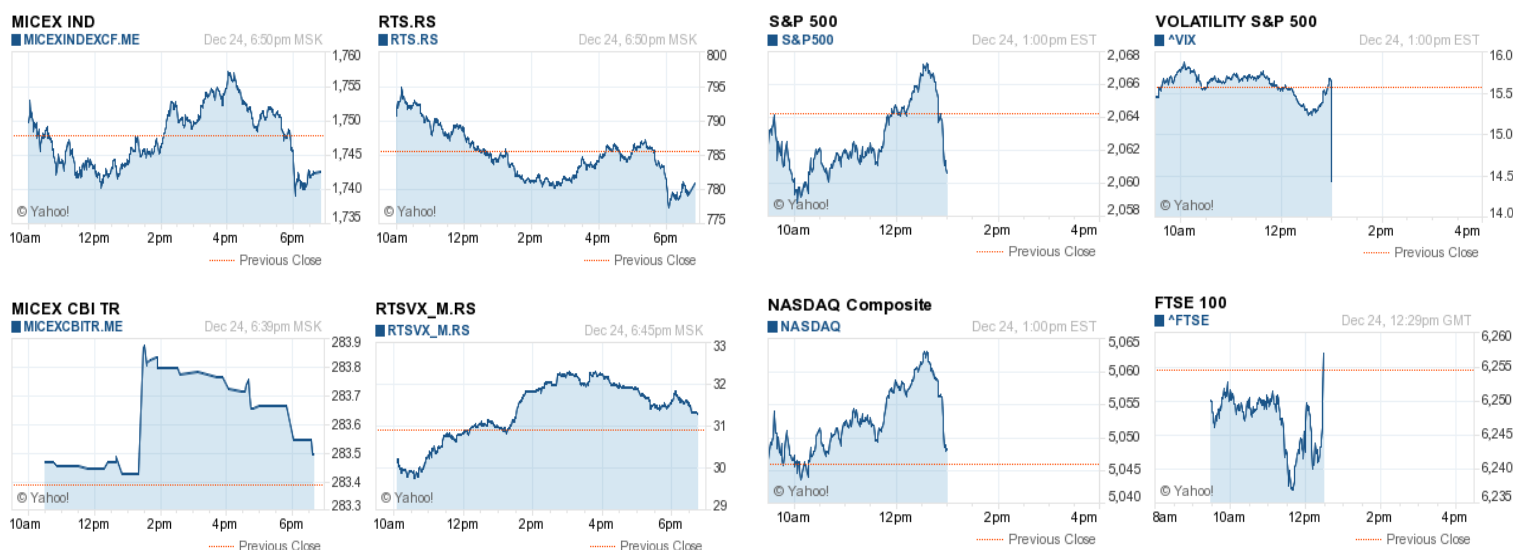


Обзор текущей ситуации на российском рынке 25.12.2015



События в России

- Сегодня католическое Рождество, в связи с чем не торгуются американские и европейские площадки (соответственно, сырьевые рынки сегодня тоже молчат), так что российским рынком будет двигать исключительно энтузиазм отечественных инвесторов. Из позитива на сегодня можно отметить то, что площадки азиатски-тихоокеанского региона продолжают расти вторую неделю подряд в ожидании [расширения программы стимулирования](#) Китайского рынка. Shanghai Composite, в частности, с середины декабря вырос на 5,7% и практически вернулся к летним уровням, таким образом китайский рынок несмотря на все апокалиптические прогнозы в его сторону, демонстрирует рост на 13% по году. Российский рынок со всеми своими сюрпризами и вспышками волатильности тем не менее за год показал еще более впечатляющий рост – практически 25%, правда только в рублевом выражении. Развитым рынкам, наоборот, не помог даже QE – S&P500 закрывает год практически там же, где его начал; европейские площадки показали очень дисперсные результаты: среди «недефолтной» Европы, британский FTSE показал один из худших результатов, опустившись за год на 5%; один из лучших результатов у Франции, Германия в этом году немного притормозила (см. график ниже).

В целом можно сказать, что хрестоматийная концепция риск/доходность в межстрановом разрезе оправдывает себя: несмотря на все жуткие колебания на развивающихся рынках, на падающую нефть и неопределенность в отношении ДКП мировых ЦБ, нельзя отрицать, что этот год хотя и почелленджил инвесторов, но и предоставлял немало возможностей, чтобы заработать даже на самом ленивом индексном инвестировании.

Для валют, наоборот, год был не самым удачным – большую часть года мировые валюты находились либо под давлением, либо в подвешенном состоянии благодаря нерешительности ФРС относительно ставок. В итоге доллар в течение года успел побывать на самых высоких после пузыря доткомов уровнях, а многие валюты, наоборот, обновляли только отрицательные рекорды. Этот год отличался волатильностью что называется «из крайности в крайность» – чрезмерное укрепление доллара ухудшило положение американской промышленности, ослабление развивающихся валют не смогло помочь экспорту и спасти ВВП от провала (причем это справедливо не только в России – в Китае мы наблюдаем абсолютно аналогичную картину, не говоря уже о других развивающихся экономиках помимо Индии).



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.