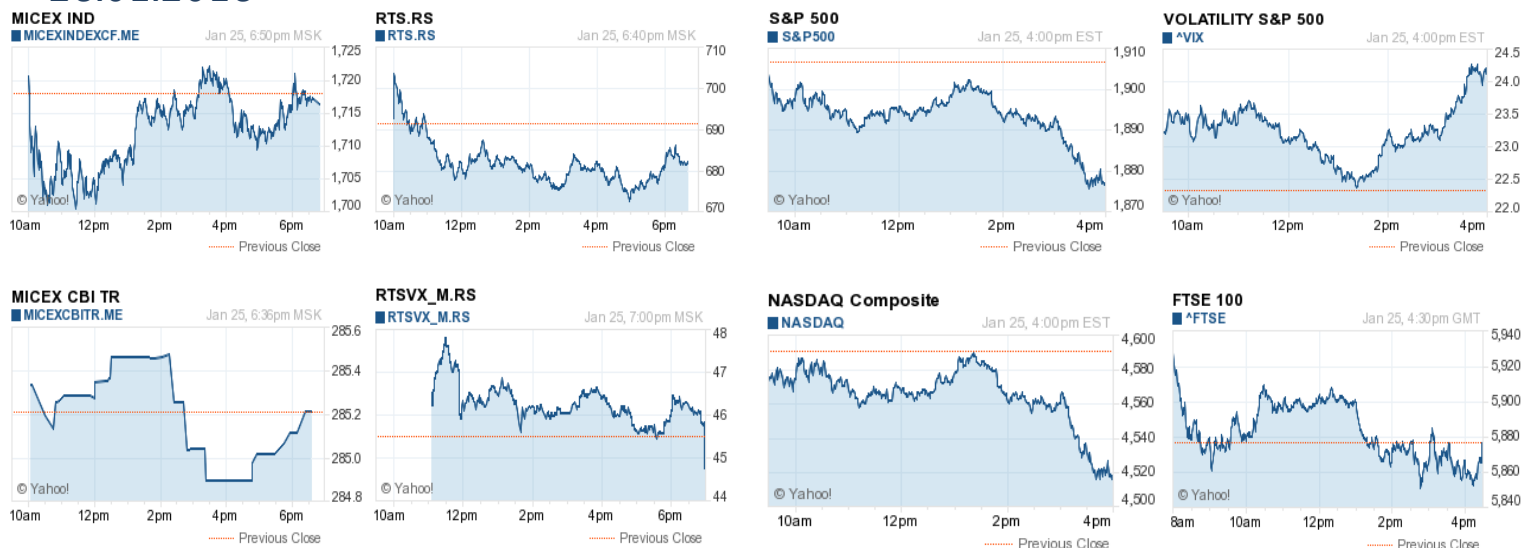


## Обзор текущей ситуации на российском рынке

26.01.2016



### События в России

- Начало недели не было особенно интересным: после пятничного роста нефть откорректировалась, а вслед за ней в отсутствие других стимулов отправились и мировые рынки. Причины снижения тоже довольно тривиальные: закрытые в пт. шорты были открыты вновь в пн., тем не менее их объем снизился, что говорит либо о смене настроений некоторых участников рынка (это менее вероятная версия), либо о том, что часть спекулянтов решили переждать волатильность на валютном рынке в каком-нибудь менее скореллированном с этой самой валютой активе (это более вероятная версия). Также участников рынка свои напором на нефтяном рынке мог напугать Иран, заключающий контракты на поставки своей нефти и [с Европой](#), и [с Азией](#). Помимо этого Саудовский нефтяной гигант Saudi Aramco заявил о том, что [не планирует сокращать](#) инвестиции в энергетические проекты (напомню, что в целом по отрасли сокращение составило порядка \$400 млрд. и задело в основном добытчиков в Штатах, Южной Америке, России). Так что все угрозы пока идут по плану.
- Накануне серии заседаний мировых ЦБ – завтра ФРС, в пт. Россия и Япония – инвесторы вновь дружно направились в свою тихую гавань под названием US Treasuries. Учитывая тот факт, что повышения ставки ФРС завтра не ожидается, предлагаю просто оценить степень нарастания риск-несклонности: с начала года доходность суверенного долга Штатов сократилась на 9,5% (для сравнения в декабре 2015, когда рынок ждал повышения ставки, доходность сократилась на 7%). В экономике работают те же принципы, что и в физике: ничто не может появиться ниоткуда и пропасть в никуда, так что приток в доллары, очевидно, все это время подпитывал [отток из развивающихся рынков](#) и текущая неделя как раз определит, будет ли в ближайшую пару месяцев этот отток продолжаться. Расширение QE в Японии и нерешительная риторика американского регулятора могут отвлечь капитал из долларовой зоны, повысить интерес в Японском рынке и соответственно в иене.

### 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.