

Обзор текущей ситуации на российском рынке 28.07.2015



События в России

- Текущая неделя – это неделя заседаний мировых ЦБ. В среду заседает Федеральный Комитет по Открытым Рынкам США, в пятницу заседает ЦБ РФ. Риторика представителей FOMC не меняется с начала года и, несмотря на заявления г-жи Йеллен о том, что существует вероятность повышения ставки на любом заседании, раньше сентября ждать реальных действий со стороны ФРС явно не стоит. Ставки на то, что ФРС займется ужесточением денежно-кредитной политики уже в этом году, составляют 71%; ставки на то, что это произойдет уже в сентябре, достигли 40%, согласно данным Bloomberg по открытым фьючерсным контрактам. Еще неделю назад ставки на сентябрь были на уровне 33%.

С другой стороны ухудшение отчетностей американских экспортоориентированных компаний во втором квартале в совокупности с отсутствием желаемой динамики показателей инфляции и безработицы могут стать для рынка сигналом, что и в сентябре ФРС может отказаться от повышения ставок. От российского регулятора аналитики практически единодушно ожидают снижение ключевой ставки на 0,5 п.п. до 11%, что будет отражать замедление процесса нормализации монетарной политики.

- Вследствие того, что участники рынка не ожидают больших сюрпризов со стороны регуляторов, направление торгам на мировых площадках задает продолжающееся падение на товарных рынках, а также возобновившаяся паника на азиатских биржах. В частности, вчера рубль продемонстрировал худший результат среди мировых валют, опустившись до четырехмесячного минимума на фоне продолжающихся распродаж на нефтяном рынке. Сегодня на открытии котировки североморской смеси Brent оттолкнулись от вчерашнего закрытия, хотя уверенного отскока также не наблюдается. Вслед за нефтью рубль немного притормозил, но вполне вероятно уже сегодня увидим пробой уровня 60 руб./\$, поскольку волатильность сохраняется высокой.
- Потребительская инфляция в России начнет снижаться в августе, заявил журналистам глава Минэкономразвития РФ Алексей Улюкаев. «Мы ожидаем, что начиная с августа, восстановится понижающаяся динамика по инфляции. Видимо, на 1 августа у нас будет где-то 15,7-15,8% год к году», – отметил министр. Г-н Улюкаев также подчеркнул, что прогноз по инфляции на текущий

год позволяет надеяться на снижение ключевой ставки ЦБ РФ до 10-10,5% и в дальнейшем до 7% к концу первого квартала следующего года.

Также МЭР прогнозирует снижение волатильности на валютном рынке. Министр подчеркнул, что динамика сальдо торгового баланса пока лучше ожиданий. В целом, МЭР прогнозирует, что положительное сальдо текущего года выйдет на уровень, близкий к \$90 млрд. В то же время, по словам г-на Улюкаева, текущая динамика оттока капитала из России дает основания для корректировки прогноза в положительную сторону. «Здесь мы видим, наоборот, снижение прогноза со \$110 млрд до \$90 млрд. А это значит, что в целом платежный баланс будет находиться в равновесии», – пояснил министр.

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.