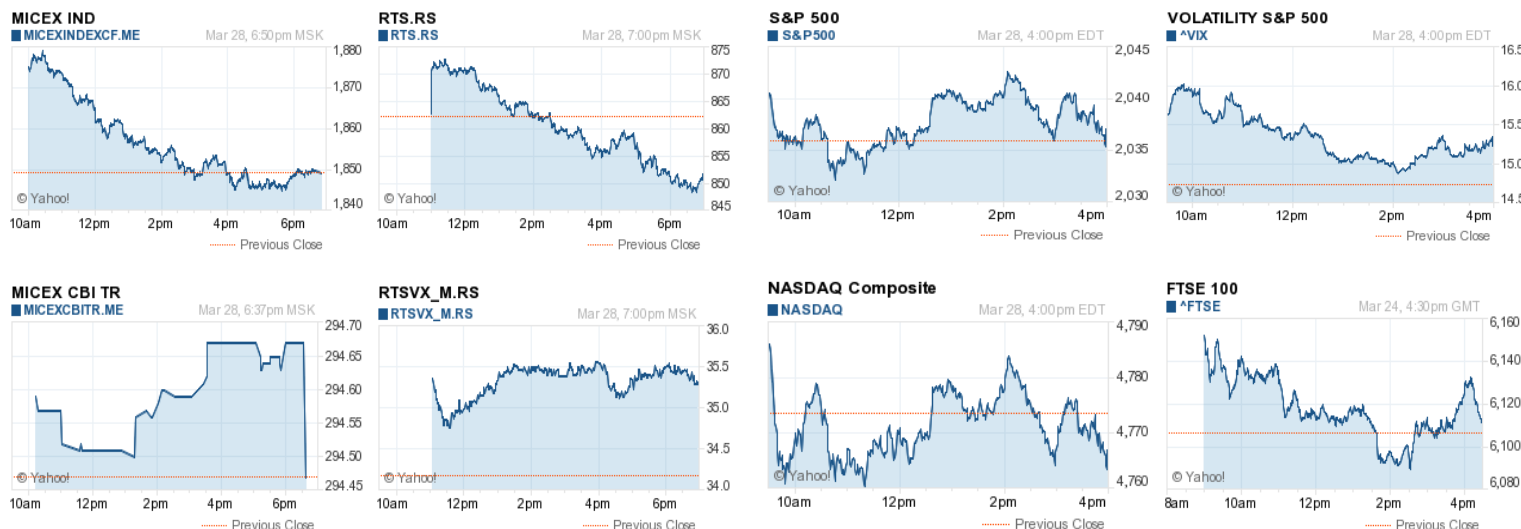
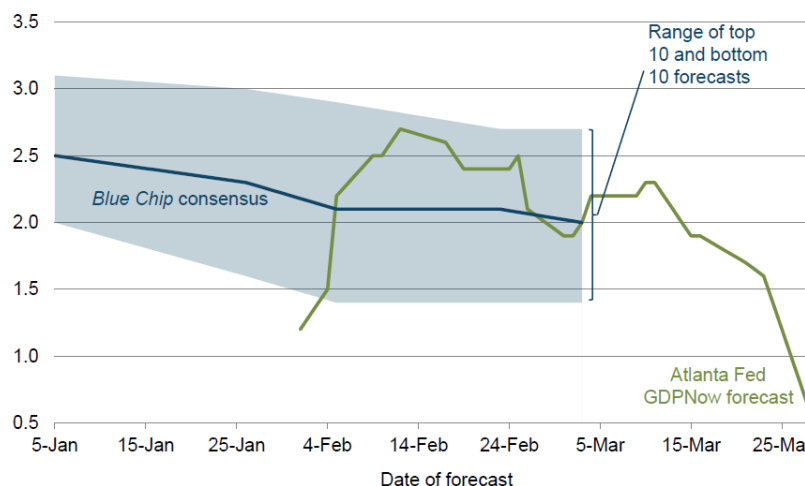


Обзор текущей ситуации на российском рынке 29.03.2016



События в России

- К сожалению рост не может длиться вечно и рынок вновь перешел к режиму осторожных торгов – участники понемногу распродают остатки позиций в акциях, товарах, валютах, и с такой же осторожностью переключаются в инструменты с фиксированным доходом. Повышенный спрос на американские трежериз и ноты несмотря на [мощные распродажи в долларе](#) может быть вызван даже не столько желанием защититься от риска, сколько переоценкой вероятности повышения ставки после публикации очередной порции макростатистики. Дефицит товарного торгового баланса Штатов увеличился еще на полмиллиарда долларов вразрез ожиданиям о его сокращении на 0,1 млрд., что в очередной раз показывает опасность дорогой национальной валюты для страны: большой спрос на товары иностранного производства, меньший спрос на местные товары, который формирует низкие корпоративные прибыли американских компаний. Плюс к этому, после публикации данных о ВВП с учетом новых данных по личным [доходам](#) и [расходам](#) населения аналитики уже начали пересматривать прогнозы по ВВП 1-го квартала в сторону мощного понижения – отделение ФРБ в Атланте с помощью своей [модели GDPNow](#) представило не самый приятный прогноз на уровне 0,6% по сравнению с ростом на 1,4% в прошлом квартале. Учитывая тот факт, что даже рост ВВП на уровне 1,4% это ниже медианного за последние 5 лет, с трудом верится в то, что регулятор решится на повышение ставки в апреле; вновь возросли шансы того, что ФРС возьмет затяжную паузу в ужесточении ДКП.



- Тем временем нефть опять стоит ниже 40\$ за бочку, но шансы у черного золота если не подрасти то хотя бы удержаться на этом уровне пока достаточно высокие. В первую очередь потому что набранные участниками [спекулятивные позиции](#), а именно, сильно [перевешивающие по объему лонги](#), не торопятся закрываться, значит большой объем ждет событий и новостей с рынка. Конечно, участников не могут не радовать [заявления от официальных лиц МЭА](#) о том, что текущий уровень инвестиций не позволяет удерживать добычу на текущем уровне в странах с высокой себестоимостью – Канаде, Мексике, Бразилии и, самое важное, США. Это конечно далеко не сенсационное заявление, но тем не менее оно подогревает интерес к ходу переговоров, которые пройдут 17 апреля в Дохе. Россия со своей стороны тоже любит делать приятные сюрпризы нефтяному рынку: [Минэнерго посчитало](#), что повышение налоговой нагрузки на нефтянку повлечет сокращение добычи на 10 млн. тонн к 2017 году. Так что макроигроки формируют у инвесторов постоянное ощущение, что вот-вот на рынке произойдет движение в сторону балансировки спроса с предложением, но поскольку фактической динамики мы пока не наблюдаем, остается просто формировать ожидания и торговать ими.

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.