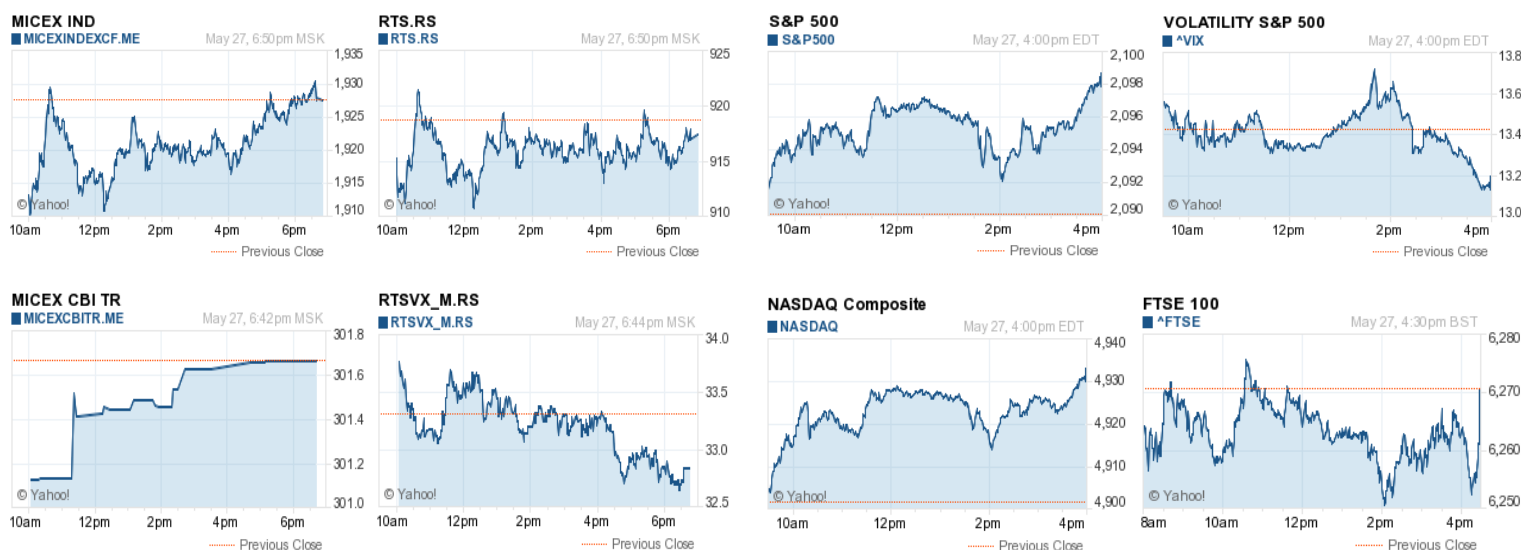


Обзор текущей ситуации на российском рынке 30.05.2016



События в России

- Без сомнения, самым интересным событием минувшей недели стало выступление г-жи Председателя ФРС. Йеллен в основном ничего нового для рынка не сказала, как впрочем и все остальные выступавшие до нее коллеги, но еще раз укрепила уверенность инвесторов в том, что регулятор вроде бы морально готов к повышению ставки в ближайшее время. Причем под «ближайшим временем» совсем не обязательно подразумевается буквально следующее заседание, г-жа Председатель обозначила перспективу нескольких месяцев. Как мы уже обсуждали ранее, нет ничего удивительного в том, что регулятор хочет, чтобы рынок сформировал правильные ожидания насчет повышения ставки, но тайминг этого решения представляет неопределенность, наверное, даже и для самой главы ФРС. Во-первых, решение зависит от поступающей в каждый момент информации, а ситуация как известно может поменяться очень быстро, в особенности на сырьевом рынке; во-вторых, все-таки это коллективное решение, а как известно, члены комитета далеки от единодушия не только относительно времени повышения ставки, но и объема повышения.

В качестве приятного бонуса к тому, что было сказано о повышении ставки, в пт. Также вышли предварительные данные об изменении ВВП за первый квартал 2016 – [он вырос на 0,8%](#), что конечно, неблестяще по отношению к среднему темпу роста за последние пять лет, но тем не менее оправдывает и даже слегка аутперформит ожидания. Дефлятор ВВП (один из показателей инфляции), наоборот, немного до ожиданий не дотянул – за последний квартал цены на товары и услуги внутри страны показали [прирост на 0,6%](#), что неожиданно маловато с учетом роста цен на нефть едва ли не в два раза и удешевления доллара за этот же период.

- Что касается нефтяных котировок – сегодня нефть торгуется вновь ниже 50\$, динамика с открытия отрицательная. Продолжает усиливаться впечатление, что небольшая коррекция все-таки будет. Во-первых, доллар продолжает укрепляться и нет особых причин, чтобы этот процесс начал останавливаться. Во-вторых, после череды разных катаклизмов в нефтеносных районах рынок на рынок вновь возвращается добыча из Канады, плюс СА не отстает – Saudi Aramco [добывает как никогда много](#). При этом нефтедобытчикам при текущих котировках уже не так актуально настаивать на заморозке добычи – вроде, раз в Штатах производство

наконец пошло на спад, значит и беспокоиться больше не о чем. Это в общем-то не совсем справедливо, поскольку помимо США повышенной добычей могут похвастаться и другие товарищи из ОПЕК, например. Не стоит забывать также и том, что при достаточно высоких ценах на рынок могут вернуться более мобильные сланцевые добытчики, что однозначно создает определенное [напряжение среди трейдеров](#) (статья в ссылке – перепечатка из [WSJ](#)). Ну и наконец, от встречи ОПЕК в этот чт. не ждут чего-то особенно хорошего для рынка: страны как не могли поделить власть на рынке, так собственно ничего и не поменялось – лоббизмом своих интересов занимается и Иран, и СА, и коалиция «маленьких» (в плане доли совокупной добычи) участников.

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.