

Обзор текущей ситуации на российском рынке 30.09.2015



События в России

- Вчера ЦБ Индии снизил процентную ставку с 7,25% до 6,75% (при ожиданиях понижения до 7%) и несмотря на это индийская рупия укрепилась на 0,8% по отношению к доллару. Кажется бы, снижение ставки – это смягчение монетарной политики, которое необходимо, чтобы оказать экономике поддержку. Однако стоит обратить внимание на то, что индийский регулятор удерживал ставку течение 2014 на завышенном по отношению к инфляции уровне (ставка 8-7% при годовой инфляции 5,86% при относительно стабильной валюте – это более, чем щедро), так что подобный шаг можно расценивать просто как нормализацию условий. Индия в целом неплохой пример также и того, как развивающийся рынок может переходить к инфляционному таргетированию без кредитных шоков и скачков курса.



На мой взгляд, решительный шаг со стороны индийского ЦБ должен послужить примером для ФРС, поскольку повышение ставки в США – это не столько ужесточение кредитной политики, сколько возврат к нормальным ставкам. Удержание учетной ставки на низком уровне, как показали результаты сентябрьского заседания, наоборот привели участников в замешательство и еще больше раскачали развивающиеся рынки. Сегодня с речью выступит глава американского регулятора и хотя сейчас нет особых ожиданий того, что риторика г-жи Йеллен относительно повышения ставки в этом году изменится, любые намеки на сомнения могут на корню подавить попытки отскока на развивающихся рынках.

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.