

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ В УСЛОВИЯХ ДЕФИЦИТА ДОХОДНОСТИ

макрэкономические факторы
и их влияние на разные типы активов

В жизни всегда
есть место открытию

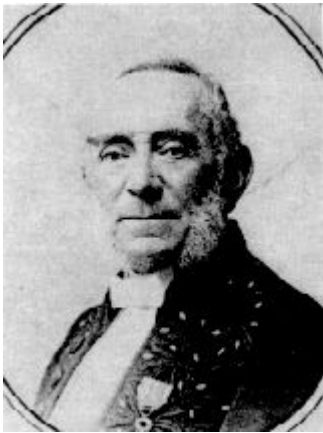
open-broker.ru



открытие

БРОКЕР

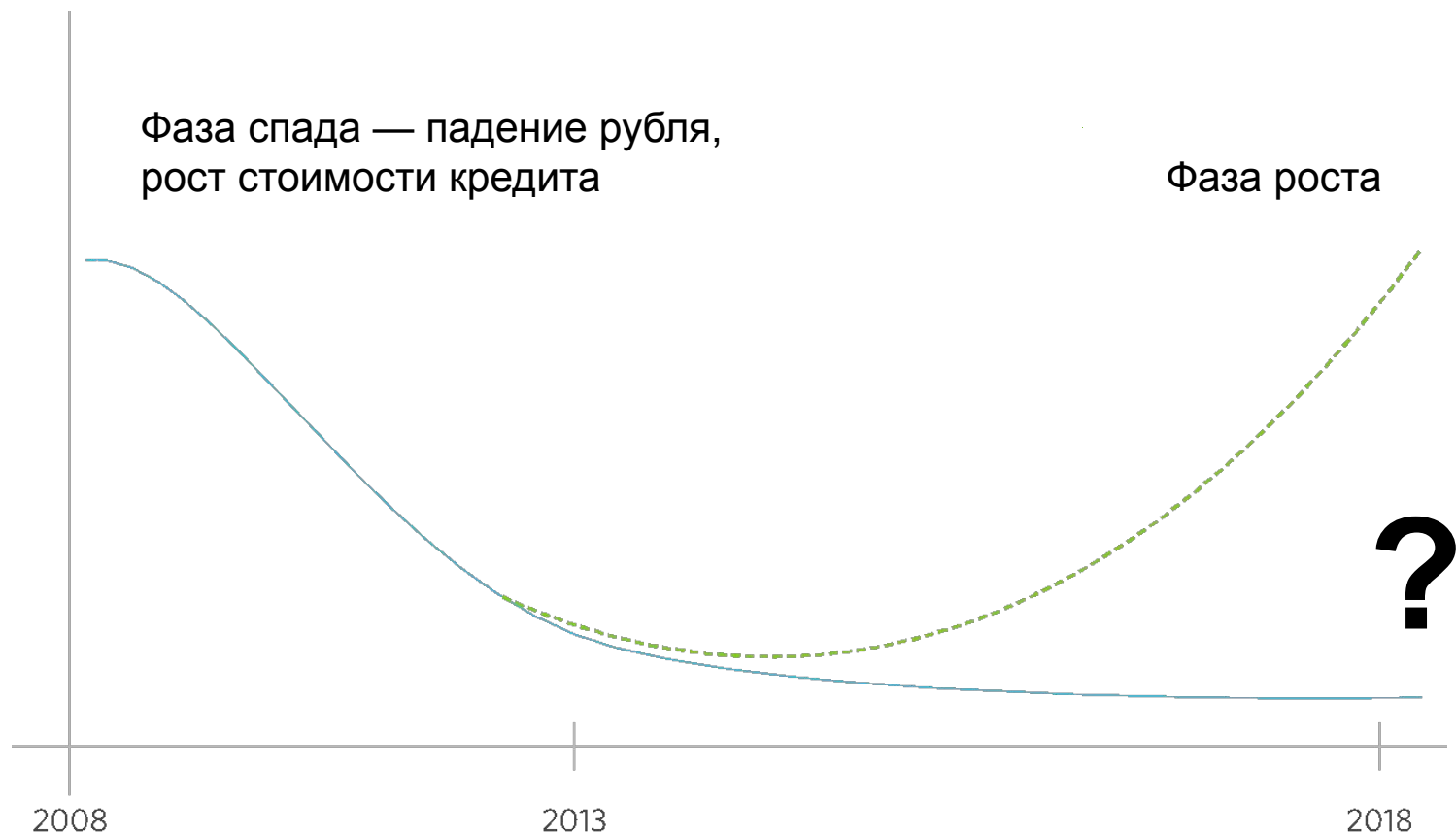
ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ЦИКЛЫ



- **Долгосрочные** (циклы Кондратьева)
50-70 лет
- **Среднесрочные** (циклы Жюгляра)
7-12 лет
- **Краткосрочные**
40 месяцев



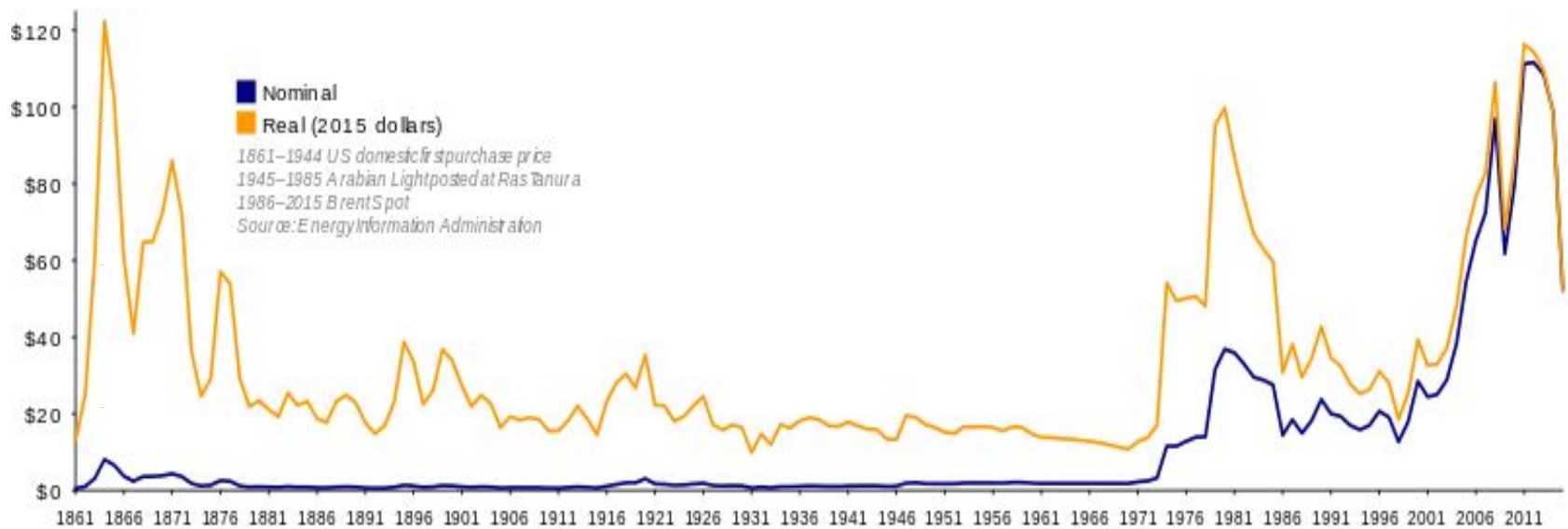
ВОЗМОЖНЫЙ СЦЕНАРИЙ



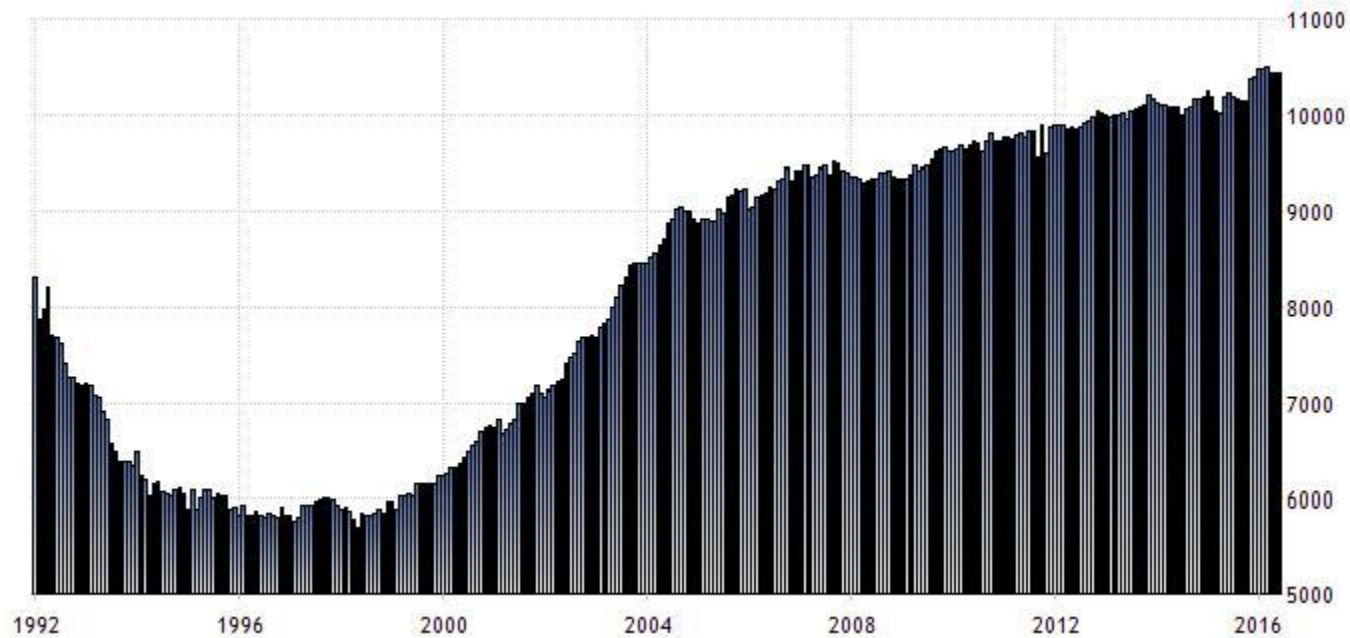
ЦЕНА НЕФТИ BRENT



ЦЕНА НЕФТИ



РОССИЯ – ДОБЫЧА СЫРОЙ НЕФТИ



КУРС РУБЛЯ

Курс рубля = 3050 руб.*/BRENT

*3050 руб. — стоимость
барреля нефти, необходимая
для балансировки бюджета
на 2016 год



ДИНАМИКА МЕЖДУНАРОДНЫХ РЕЗЕРВОВ



РОССИЯ – ВНЕШНИЙ ДОЛГ



[Весь сайт](#) + [Статистика](#)

Денежная масса (национальное определение)

Денежная масса (национальное определение) в 2016 году

2016

[2015](#)[2014](#)[2013](#)[2012](#)[2011](#)[2010](#)[2009](#)[2008](#)[2007](#)[2006](#)[2005](#)[2004](#)[2003](#)

...

[Показать все](#)

млрд. руб.

Дата	Наличные деньги в обращении вне банковской системы (денежный агрегат M0)	Переводные депозиты	в том числе:		Денежный агрегат M1 ¹	Другие депозиты, входящие в состав денежного агрегата M2	в том числе:		Денежная масса в национальном определении (денежный агрегат M2) ²
			населения	нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций			населения	нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций	
	1	2 = 3 + 4	3	4	5 = 1 + 2	6 = 7 + 8	7	8	9 = 5 + 6
01.08.2016	7 462,0	9 308,2	3 273,1	6 035,0	16 770,2	19 884,0	13 689,7	6 194,3	36 654,2
01.07.2016	7 372,0	9 678,3	3 268,3	6 410,0	17 050,3	19 436,9	13 581,6	5 855,4	36 487,2
01.06.2016	7 295,9	9 582,6	3 080,4	6 502,2	16 878,5	19 373,1	13 505,2	5 867,9	36 251,6



[Весь сайт](#) + [Базы данных](#) + [Международные резервы Российской Федерации](#)

Международные резервы Российской Федерации

Дата	Международные резервы	валютные резервы	в том числе:			монетарное золото
			иностранная валюта	счет в СДР	резервная позиция в МВФ	
01.09.2016	395 198	330 488	320 610	6 725	3 154	64 710
01.08.2016	393 912	329 392	319 520	6 720	3 152	64 520
01.07.2016	392 756	329 259	319 349	6 746	3 164	63 497
01.06.2016	387 716	329 786	319 823	6 766	3 198	57 930
01.05.2016	391 521	331 015	320 948	6 836	3 231	60 506
01.04.2016	387 008	328 871	318 865	6 795	3 212	58 137
01.03.2016	380 544	323 275	313 465	6 662	3 149	57 269
01.02.2016	371 559	320 180	309 770	7 859	2 551	51 379
01.01.2016	368 399	319 836	309 387	7 888	2 560	48 563



ДИНАМИКА КУРСА РУБЛЯ

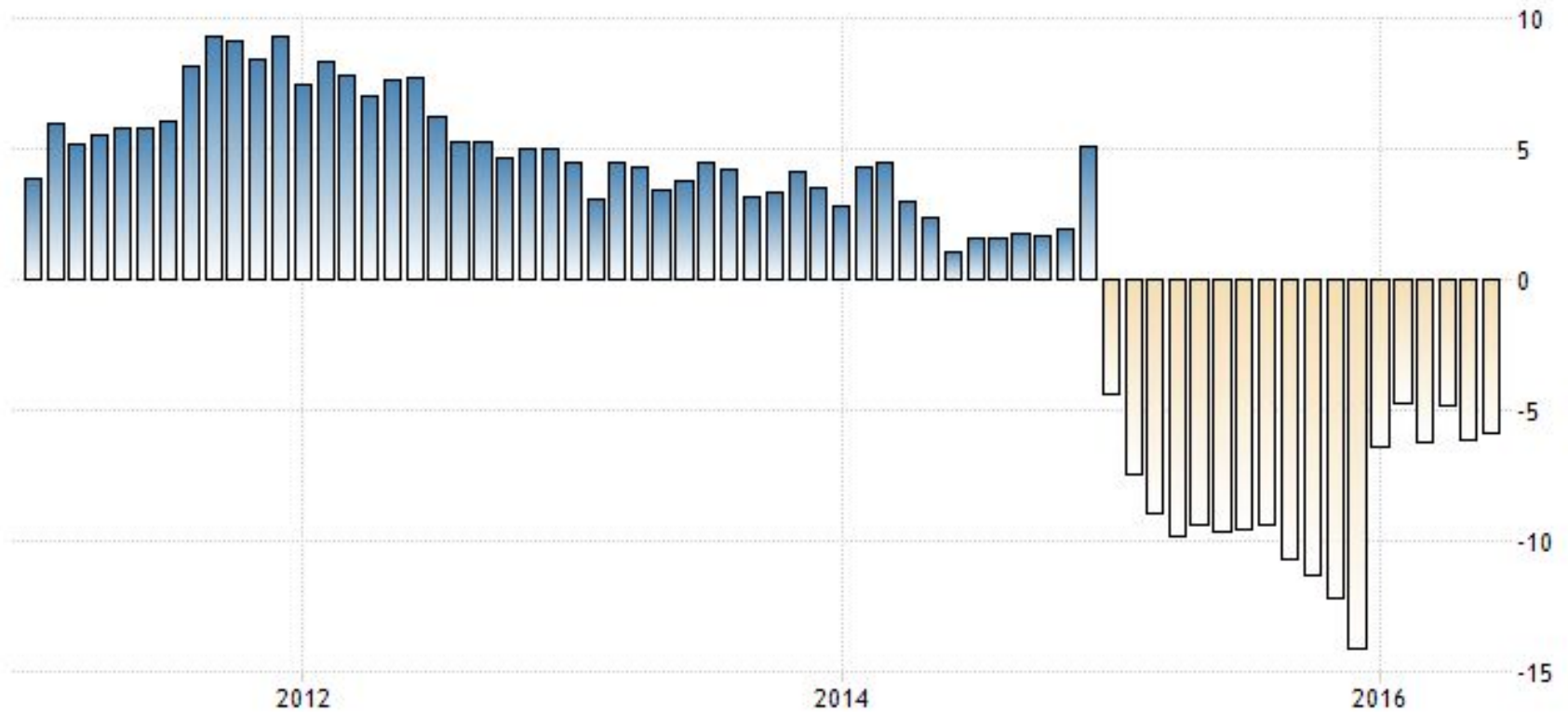
Currency board = $M2/MP$

01/08 36 654/393 = 93,3

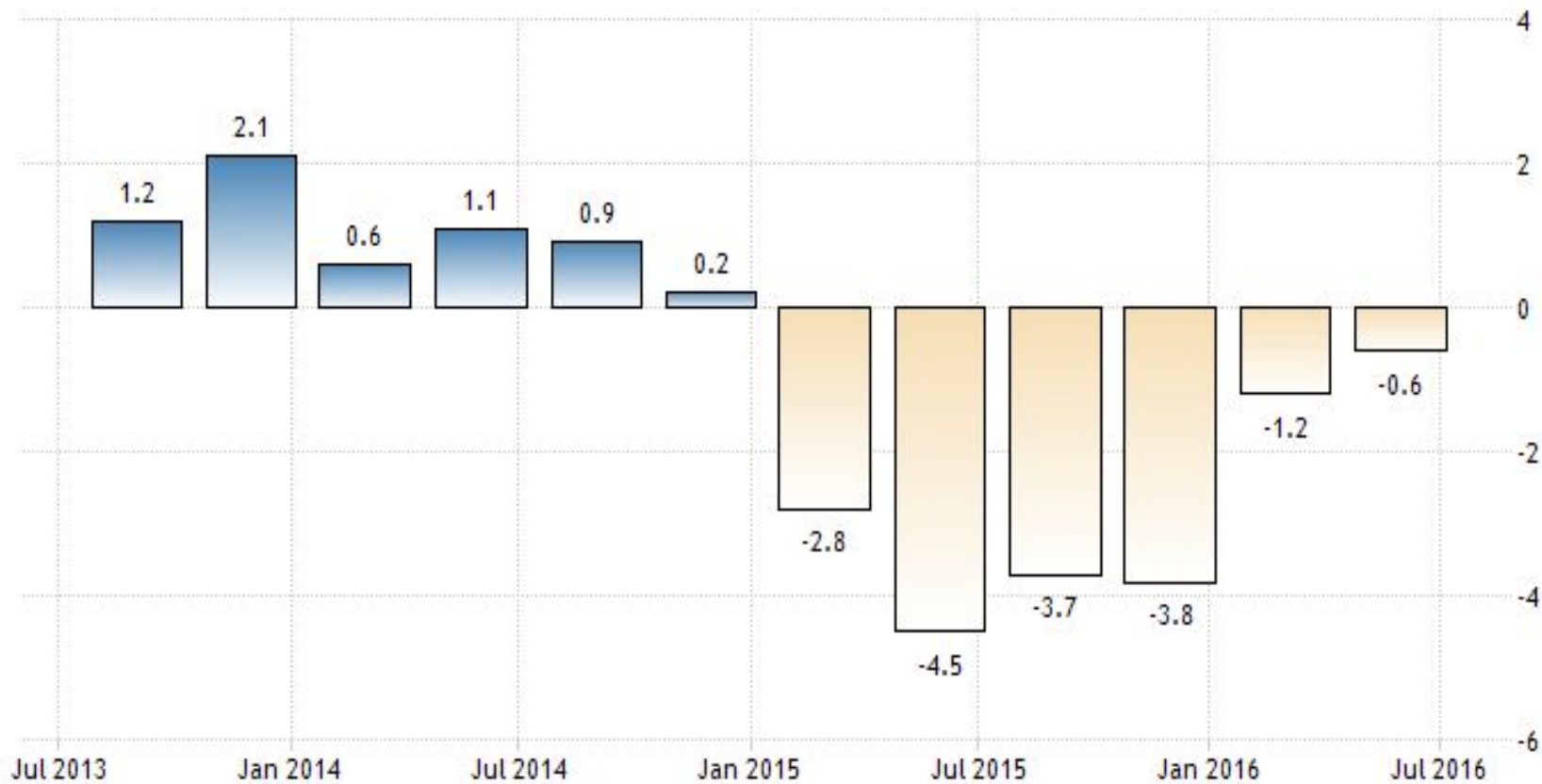
01/01 35 809/368 = 97,3



ДИНАМИКА РОЗНИЧНЫХ ПРОДАЖ



ВВП 2014-2015



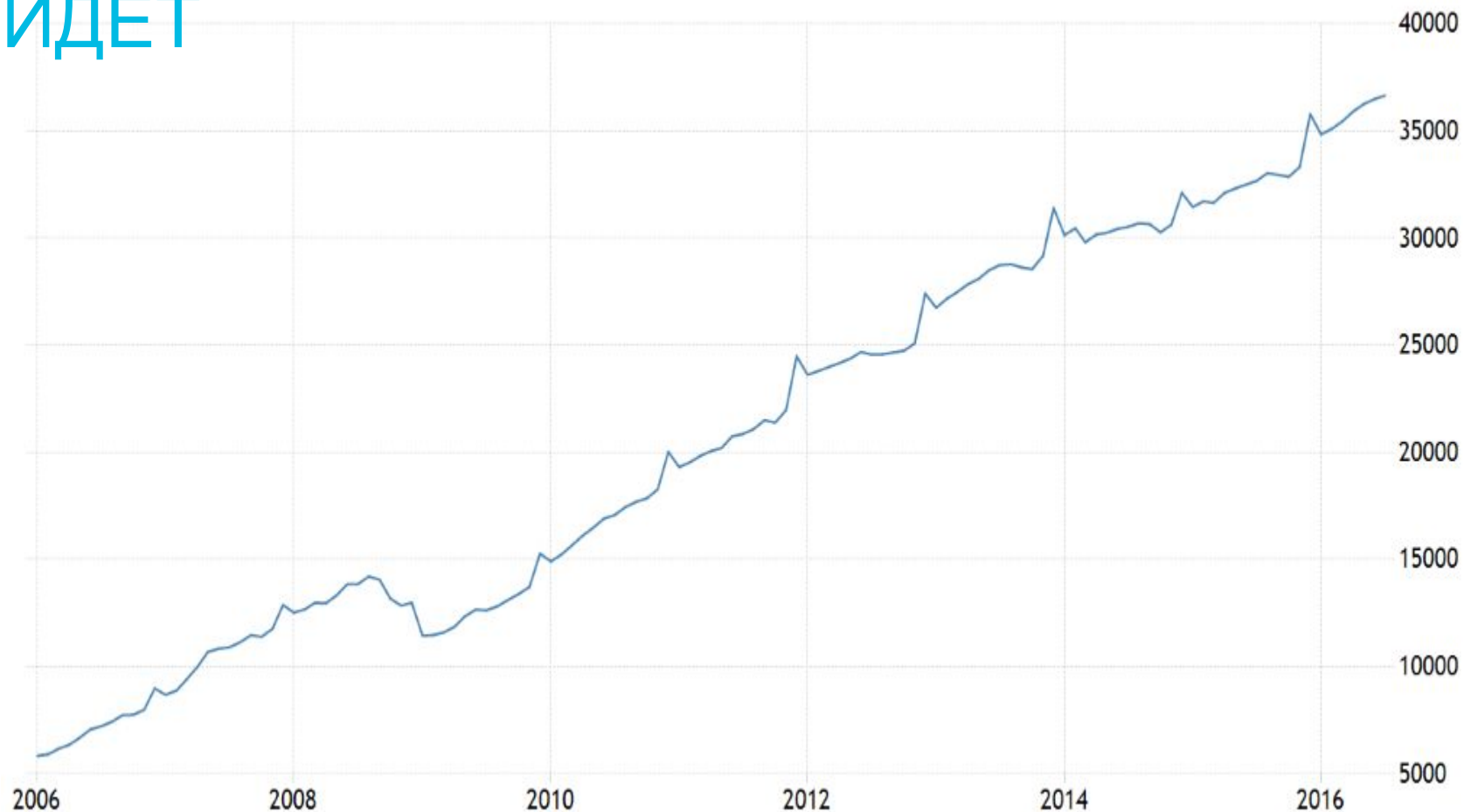
ВВП 2008-2009



ТОРГОВЫЙ БАЛАНС



ДЕНЕЖНАЯ МАССА: ЭМИССИЯ ДАВНО ИДЁТ



РЫНОК АКЦИЙ. ЦЕНОВЫЕ РЕКОРДЫ

Индекс ММВБ MICEXINDEXCF

[Показать Индекс РТС](#)

+ Добавить индикатор

Минута 10 Минут Час День Неделя **Месяц** Календарь



01-08-2016 MICEXINDEXCF : Открытие: 1 950,49, Макс.: 1 983,1, Мин.: 1 902,74, Закрытие: 1 980,11, Объём: 252 839 000 000



ВЛИЯНИЕ ДОЛГОВОГО РЫНКА



РАСКОРРЕЛЯЦИЯ S&P500 И РТС

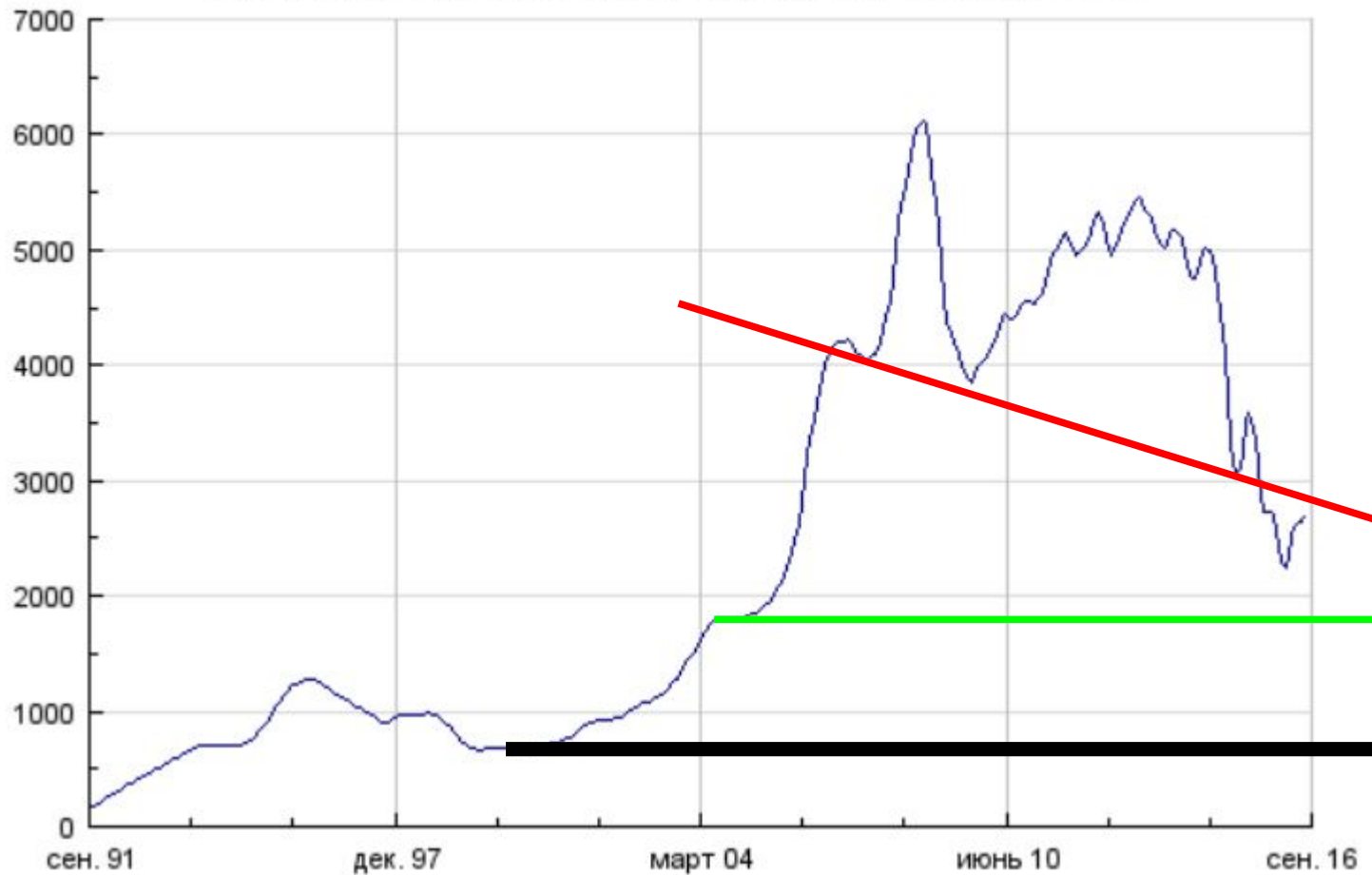


НЕДВИЖИМОСТЬ США



НЕДВИЖИМОСТЬ РФ, USD

Индекс стоимости жилья (\$/кв.м.) (www.irn.ru)



ВЫВОДЫ

Классические банковские продукты

- профицит ликвидности
- ставки депозитов продолжают снижаться

Недвижимость

- тенденция к снижению цен сохраняется
- увеличение налоговой нагрузки

Драгметаллы

- до ужесточения ставки ФРС нет оснований ждать серьезных движений (боковик)

Валюта

- относительно стабильный рубль при сохранении дефицита бюджета
- при снижении расходования резервов - ожидается укрепление доллара США

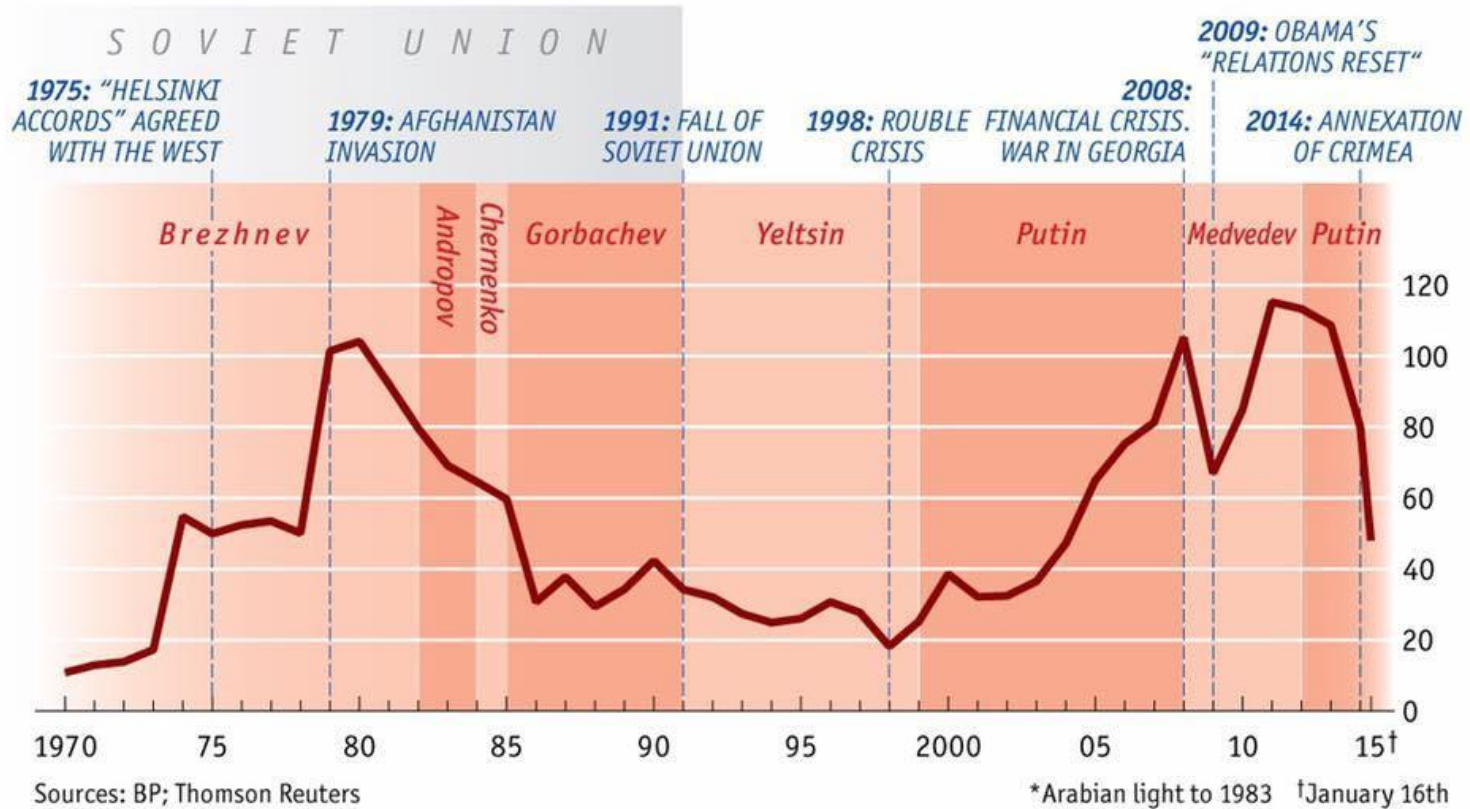
Российский рынок акций

- высокие рублёвые цены акций при продолжении спада в экономике
- ставка на рост волатильности



Soviet/Russian political history v oil price

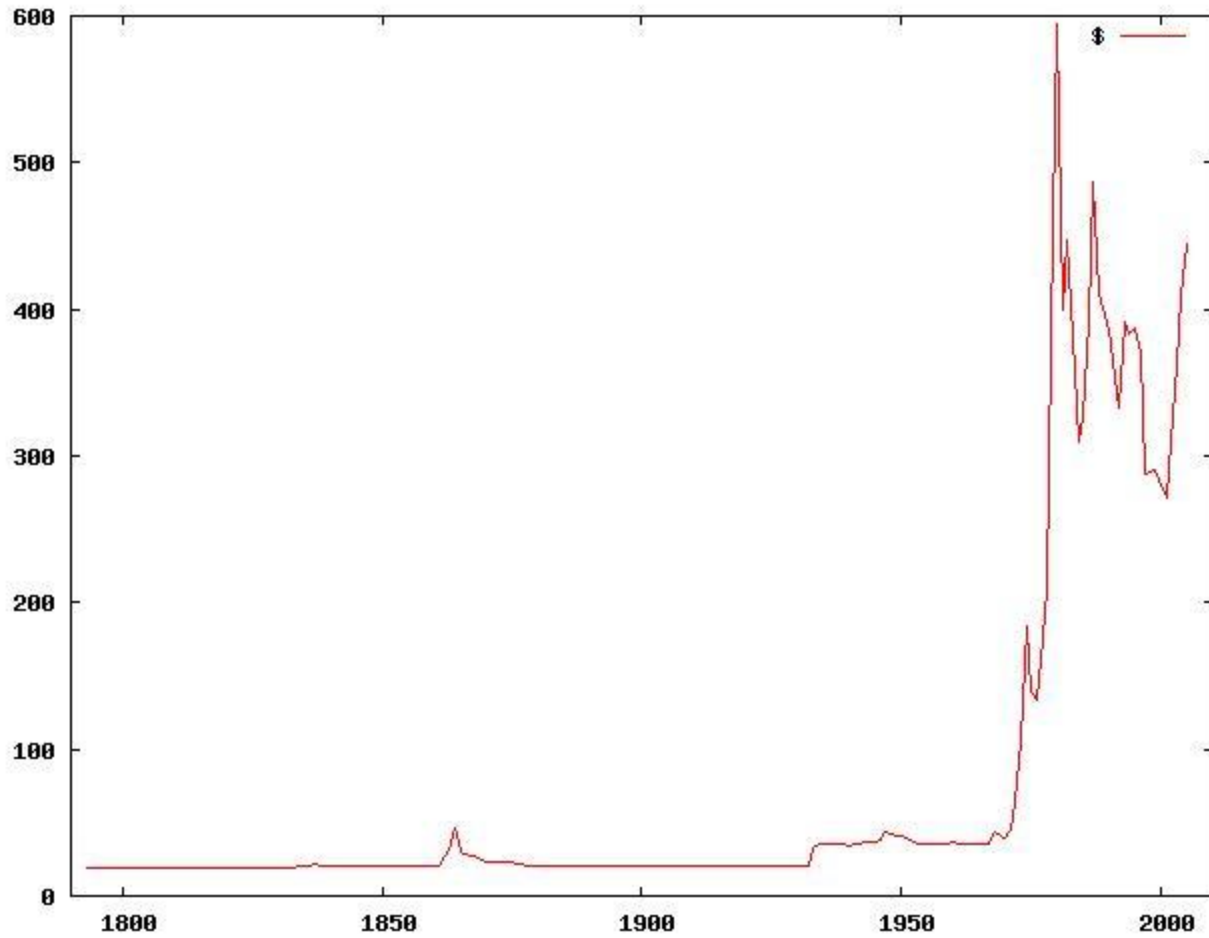
Brent crude* oil price per barrel, \$, 2013



Economist.com



ЗОЛОТО 1800-2005



НЕФТЬ USD 1999-2016



