

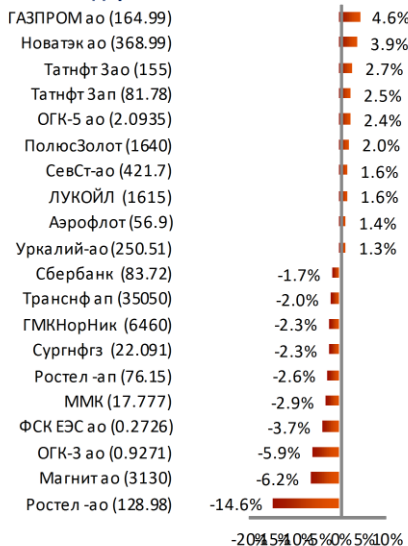


Ежедневный обзор фондового рынка

пятница, 12 августа 2011 г.

Рынки накануне:

Лидеры изменений на ММВБ



Рынки после закрытия ММВБ



Динамика отраслевых индексов



Фондовые рынки продолжают бурлить активностью, демонстрируя резкие колебания. Настроения меняются ежечасно, за пару часов индексы способны из глубоких минимумов выйти существенный плюс, и наоборот. Например, вчера с минимумов индекс ММВБ показал рост в 9,1%. По итогам дня прирост составил 0,5%. Отдельные бумаги показывают разнонаправленные колебания, есть как выросшие, так и упавшие бумаги. Хуже всего чувствуют себя обыкновенные акции «Ростелекома». На этой неделе произошло объединение допвыпусков, в которые конвертировались акции МРК. На момент объявления коэффициентов конвертации получалось так, что акции МРК имели существенный дисконт к «Ростелекому». Ряд инвесторов этим воспользовались, купив МРК и «зашортив» обычку «Ростелекома», в надежде на схождение спреда. Пару дней назад у них появилась возможность закрыть позиции, продав полученный «Ростелеком». Вполне возможно, это и стало причиной такого поведения акций. Также сегодня в «РБК Daily» появилась статья, что у крупнейшего миноритария компании – Е. Юрченко близко к маржин-колу. Напомним, что перед объединением «Ростелекома» Е. Юрченко активно скупал бумаги МРК на заемные средства. По сведениям издания, часть его позиций не выдержит падения ниже 130 рублей за акцию. Возможно, вчера также были продажи части пакета Е. Юрченко, что вызвало падение почти на 15%.

Американские рынки завершили вчерашний день ростом котировок на 4-5%. Основной рост пришелся после закрытия торгов на российских площадках, поэтому сегодня мы ожидаем, что торги начнутся ростом индекса ММВБ на 1%.

	Последнее значение	Изменение				График за 30 дней
		За 1 день	За 1 мес.	За 12 мес.	С начала года	
Мировые рынки						
Индекс РТС	1576	2.0%	-17.8%	8.9%	-10.9%	
Индекс ММВБ	1439	0.5%	-15.7%	4.6%	-14.8%	
S&P 500	1173	4.6%	-10.7%	8.2%	-6.8%	
Dow Jones	11143	3.9%	-10.5%	8.0%	-3.8%	
Nikkei	8944	-0.4%	-9.9%	-2.9%	-12.6%	
FTSE 100	5163	3.1%	-12.0%	-2.0%	-12.5%	
DAX	5798	3.3%	-19.2%	-5.5%	-16.1%	
Shanghai Composite	2595	0.5%	-5.8%	0.8%	-7.6%	
Товарные рынки						
Нефть	107.5	-0.4%	-8.7%	42.4%	13.5%	
Никель	21600	3.0%	-7.0%	-0.4%	-12.7%	
Медь	8881	3.3%	-7.2%	23.3%	-7.5%	
Золото	1764	0.0%	13.5%	45.4%	24.4%	
Серебро	38.8	-0.2%	8.9%	114.8%	25.6%	
Валютные рынки						
EUR/USD	1.42	-0.2%	1.3%	10.4%	6.1%	
RUB/USD	29.51	-0.1%	-4.1%	3.6%	3.5%	
RUB/EUR	41.88	0.1%	-5.4%	-6.3%	-2.5%	

Цены на газ в Европе: все ниже и ниже

С конца июля спотовые цены на газ в Европе начали существенно снижаться. Например, вчера на британской газовой площадке NBP цена опустилась до \$308 за 1 тыс. куб. м., на французской PEG Nord - \$323 за 1 тыс. куб. м. В то же время цены по долгосрочным контрактам «Газпрома» продолжают расти. Согласно расчетам компании, средневзвешенная цена газа для поставок в дальнее зарубежье может достичь \$402. Гэп между спот ценами на европейских площадках и ценами «Газпрома» уже превышает \$80 за 1 тыс. куб. м. Таким образом, «Газпром» будет вынужден либо снижать цены на газ, чтобы не потерять европейских потребителей, либо уменьшить объемы продаж. Вместе с тем, «Газпром» для компенсации потерь экспортной выручки может более активно начать европейскую экспансию, стараясь получить доли участия в СП с крупными энергогенерирующими компаниями Европы. Подтверждением является последняя новость о создании СП «Газпрома» с RWE, которое будет заниматься развитием европейской энергетики.

Вкратце



- По данным EPFR Global, за неделю, закончившуюся 10 августа, инвесторы вывели из развивающихся рынков \$7,7 млрд. Всего с начала года отток составил \$14 млрд. То, что был отток видно и по тому, как вели себя валюты развивающихся стран. Справа на графике приведен график курсов рубля и бразильского реала, видно, что было падение, что, скорее всего, связано с бегством инвесторов из активов, номинированных в рублях и реалах.
- Вчера Минфин США провел очередное размещение облигаций. Вполне рядовое событие, если бы не одно но: 10-ти летки были размещены по рекордно низкой доходности в 2,14% годовых с трехкратной переподпиской. Отмечается, что резко вырос спрос со стороны иностранных инвесторов. Таким образом, бегство в безрисковые активы продолжается. Стоит отметить, что на фоне бегства в госбумаги, падают доходности по американским корпоративным облигациям инвестиционного уровня. Это указывает на то, что инвесторы не сомневаются в платежеспособности американских компаний, несмотря на ожидания замедления экономики.
- По данным Росстата, российская экономика во втором квартале замедлила темпы роста до 3,4% по сравнению с 4,1% в первом квартале. Как сообщает ведомство, замедление вызвано вялой динамикой промышленности и снижением покупательной способности населения.
- Минфин РФ начинает накачивать финансовую систему: в течение двух недель ведомство предложит банкам депозиты на 160 млрд. рублей. Для этого 16 и 23 августа будут проведены депозитные аукционы. Таким образом, правительство демонстрирует озабоченность текущей ситуацией на финансовых рынках и стремится предотвратить возможный кризис ликвидности.

- «Газпром нефть» получила разрешение от ФАС на приобретение 87% акций «Южуралнефтегаза» в Оренбургской области. Запасы месторождения составляют всего порядка 6 млн. т. нефти. Правда остается пока не ясным, чем вызван интерес «Газпром нефти» к небольшому активу. В самой компании от комментариев отказываются. Напомним, что традиционно «Газпром нефть» приобретал крупные активы, в частности сербскую NIS, британскую Sibir Energy, Bennfield Limited, зарегистрированную на острове Мэн. Возможно покупка «Южуралнефтегаза» связана с получением «Газпром нефтью» восточного участка Оренбургского месторождения от «Газпрома», перевод лицензий на который компания завершит в 2011 г.

Местное

- «Коммерсант» сегодня пишет, что неизвестная «Литосфера» предъявила иск к «Экс-Авто» на 67 млн. рублей и потребовала наложить арест на имущество автодилера. По сведениям издания, «Литосфера» в 2008 году выкупила долги автодилера и теперь пытается их отсудить. Однако собственник «Экс-Авто» А. Ярушин заявил, что у компании никаких долгов нет, и эти требования необоснованны. Также собственник автодилера рассказал, что недавно какое-то частное лицо разместило объявление о продаже всего комплекса компании «Экс-Авто» на Елькина, 14 за 1 млн. рублей. Как предполагает А. Ярушин, иски и объявление связаны с попыткой рейдерского захвата предприятия.
- «Протон-ПМ» займется разработкой двигателей для ракетносителя «Ангара». На эти цели ГКНПЦ им. М. В. Хруничева выделит пермской компании 200 млн. рублей.
- По данным «РБК», Пермь занимает 17 место в России по стоимости жилья со средней стоимостью жилья в 41,4 тыс. рублей. В числе лидеров рейтинга – по-прежнему Москва, Санкт-Петербург и Екатеринбург.
- УФАС по Пермскому краю рассматривает возможность о возбуждении антимонопольного дела в отношении «Лукойл – Пермнефтепродукт». В антимонопольном ведомстве подчеркивают, что с 13 июля 2011г в Пермское УФАС поступают многочисленные обращения жителей Перми о значительном увеличении стоимости 92 и 95 автомобильного бензина. Сам «Лукойл» объясняет повышение цен на топливо тем, что относительно низкие цены в Пермском крае по сравнению с другими регионами могли бы привести к дефициту топлива из-за повышенного спроса потребителей из других регионов и называют это «заботой о жителях Перми».

ООО УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «ПАРМА-МЕНЕДЖМЕНТ»

КОНТАКТЫ:

Россия, 614990, г. Пермь, ул. Орджоникидзе, 15

тел. (342) 210-30-05, факс (342) 210-59-69

www.p-fondy.ru

КОНТАКТНЫЕ ЛИЦА:

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР

Матвеев Эдуард Вениаминович

тел. (342) 210-59-91, edward@pfc.ru

ГЛАВНЫЙ СПЕЦИАЛИСТ ПО РАБОТЕ С VIP-КЛИЕНТАМИ

Рахимов Денис Владимирович

тел. (342) 257-11-02, rd@pfc.ru

НАЧАЛЬНИК АНАЛИТИЧЕСКОГО ОТДЕЛА

Тимофеев Дмитрий Вячеславович

тел. (342) 210-59-98, tidivi@pfc.ru

Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами за № 059-09779-001000 выдана ФСФР России 21.12.2006г. без ограничения срока действия.

Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00067 выдана ФСФР России 3.06.2002г. без ограничения срока действия.

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ:

Настоящая информация не является рекомендацией по купле и продаже ценных бумаг, составлена на основе публичных источников, признанных надежными, однако ООО УК «Парма-Менеджмент» не несет ответственности за точность приведенных в обзоре данных. Аналитические материалы ООО УК «Парма-Менеджмент» являются внутренними документами компании, а также имеют целью информирование ее клиентов в рамках услуг доверительного управления и паевых инвестиционных фондов. Сотрудники компании, а также сама компания может владеть ценными бумагами, упомянутыми в данном обзоре напрямую или опосредованно, что может быть причиной конфликта интересов. Инвестирование в ценные бумаги сопряжено со значительным риском, и решения об инвестициях должны приниматься инвестором самостоятельно.