



# Ежедневный обзор фондового рынка

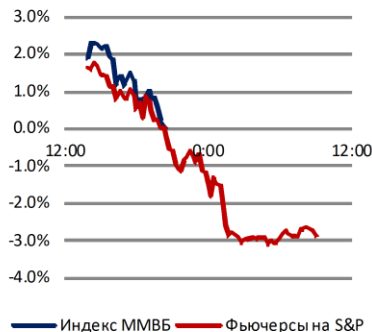
пятница, 5 августа 2011 г.

## Рынки накануне:

### Лидеры изменений на ММВБ



### Рынки после закрытия ММВБ



По фондовым рынкам был нанесен серьезный удар, вчерашний день стал худшим с февраля 2009 года. Индекс S&P упал на 4,8%, Dow Jones – на 4,3%. Российский рынок закрылся падением в 2%, но в вечернюю сессию фьючерсы на индекс РТС продолжили снижение. Сегодня мы ожидаем открытия торгов с понижением котировок на 3-4%. Продажи прокатились по всему спектру ликвидных бумаг. В лидерах падения «Ростелеком» (-6,3%), «ФСК» (-3,5%), неважно чувствуют себя бумаги металлургов. Объем торгов на ММВБ вырос: вчера было совершено сделок на 72,6 млрд. рублей, что является довольно неплохим показателем.

Продажи не обошли стороной и товарные рынки, которые также показывают снижение. Создается впечатление, что продажи давно назрели. Инвесторы просто ждали разрешения долговой проблемы, чтобы начать переключаться из рискованных

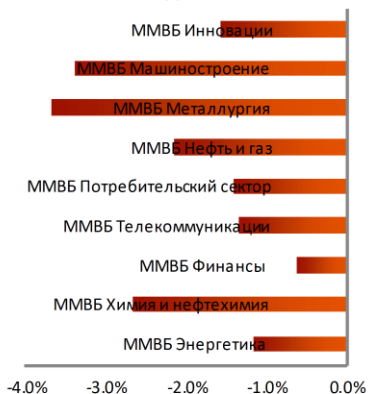
активов в инструменты с фиксированной доходностью. Как пишет сегодня «РБК Daily» со ссылкой на Barclays Capital, спросом пользуются не только госбумаги, но и корпоративные облигации компаний с инвестиционным кредитным рейтингом. Как пишет сегодня Bloomberg, с рынков акций ушло порядка \$1,8 трлн. Проблем с ликвидностью, как было в 2008 году, нет, ставки заимствований на рынке межбанковского кредитования находятся на низком уровне. Так как центробанки насытили финансовую систему ликвидностью, вряд ли будут проблемы в этом направлении.

Между тем, М. Мобиус заявил, что считает акции более выгодным вложением на фоне потрясений, которые охватили мировые рынки и отрицательных реальных процентных ставок. Мы согласны с этой позицией.

## Главное:

- Центробанк РФ сохранил ставку рефинансирования на уровне 8,25%

### Динамика отраслевых индексов



	Последнее значение	Изменение				График за 30 дней
		За 1 день	За 1 мес.	За 12 мес.	С начала года	
<b>Мировые рынки</b>						
Индекс РТС	1829	-1.5%	-6.4%	20.5%	3.3%	
Индекс ММВБ	1621	-2.1%	-5.2%	14.6%	-4.0%	
S&P 500	1200	-4.8%	-10.3%	6.6%	-4.6%	
Dow Jones	11384	-4.3%	-9.4%	6.6%	-1.7%	
Nikkei	9334	-3.4%	-6.4%	-3.3%	-8.7%	
FTSE 100	5393	-3.4%	-10.5%	0.5%	-8.6%	
DAX	6415	-3.4%	-13.8%	1.3%	-7.2%	
Shanghai Composite	2631	-2.0%	-6.6%	0.4%	-6.3%	
<b>Товарные рынки</b>						
Нефть	107.5	0.2%	-5.4%	31.7%	13.4%	
Никель	23650	-0.7%	2.0%	7.7%	-4.4%	
Медь	9355	-1.9%	-1.1%	24.7%	-2.6%	
Золото	1654	0.0%	9.5%	38.4%	16.6%	
Серебро	39.3	-1.0%	12.0%	114.3%	27.3%	
<b>Валютные рынки</b>						
EUR/USD	1.41	-0.5%	-2.6%	7.1%	5.5%	
RUB/USD	28.20	-0.2%	-1.2%	5.9%	8.3%	
RUB/EUR	39.76	0.2%	1.4%	-1.1%	2.7%	

## «Метафракс»: разговоры про IPO продолжаются

---

«Коммерсант» сегодня пишет, что «Метафракс» в 2012-2013 гг. может провести IPO, причем на зарубежных рынках. Как сообщает издание, сроки размещения будут зависеть от того, когда компании удастся наладить выпуск карбамида (азотное удобрение). Для этого «Метафракс» рассматривает два варианта: покупку пермских «Минудобрений» (входит в «СИБУР-Минеральные удобрения») либо строительство собственных мощностей. По некоторым оценкам, затраты на строительство собственных мощностей оцениваются в \$950 млн.

Впервые планы по размещению на бирже были объявлены в конце 2009 года, однако с тех пор ничего не изменилось, никаких видимых шагов в этом направлении сделано не было. Акции компании уже торгуются в РТС в секции индикативных котировок. Почему компания не получила листинг на РТС и на ММВБ, нам не понятно.

## Вкратце

---

- Совет директоров ЦБ РФ принял решение оставить ставку рефинансирования на прежнем уровне 8,25% годовых. Однако спад в мировой и слабость российской экономики, снижение темпов инфляции, возможно, станет поводом для снижения ставки в четвертом квартале для стимулирования экономики.
- С сегодняшнего дня MSCI перевела акции «Интер РАО» из сегмента компаний со средней капитализацией в индексы сегмента большой капитализации или Large Cap. При этом вырос вес акций компании в индексе MSCI Russia Standard с 0,42% до 0,62%. Данные действия инициированы завершением процедуры размещения допвыпуска акций «Интер РАО», проведенной с целью консолидации энергоактивов.
- «ВЭБ» выделит кредит «РусАлу» в размере 40 млрд руб. сроком на 15 лет для строительства Тайшетского алюминиевого завода. В компании подтверди информацию о предварительном согласии банка и возобновили строительство завода, инвестировав собственные средства.
- «РЖД» продолжают предпринимать попытки получить доступ к пенсионным деньгам. Вчера компания в очередной раз предложила правительству профинансировать инвестиционную программу монополии за счет выпуска долгосрочных облигаций, которые выкупит ПФР.

## Местное

---

- «БКК» заключила контракт с Индией на поставку 1,2 млн. тонн калийных удобрений с августа 2011 по март 2012 гг. по \$490 за тонну. Таким образом, цены для индийских потребителей выросли на \$120 за тонну.

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](http://www.p-fondy.ru)

**КОНТАКТНЫЕ ЛИЦА:**

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР

Матвеев Эдуард Вениаминович

тел. (342) 210-59-91, [edward@pfc.ru](mailto:edward@pfc.ru)

ГЛАВНЫЙ СПЕЦИАЛИСТ ПО РАБОТЕ С VIP-КЛИЕНТАМИ

Рахимов Денис Владимирович

тел. (342) 257-11-02, [rd@pfc.ru](mailto:rd@pfc.ru)

НАЧАЛЬНИК АНАЛИТИЧЕСКОГО ОТДЕЛА

Тимофеев Дмитрий Вячеславович

тел. (342) 210-59-98, [tidivi@pfc.ru](mailto: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.