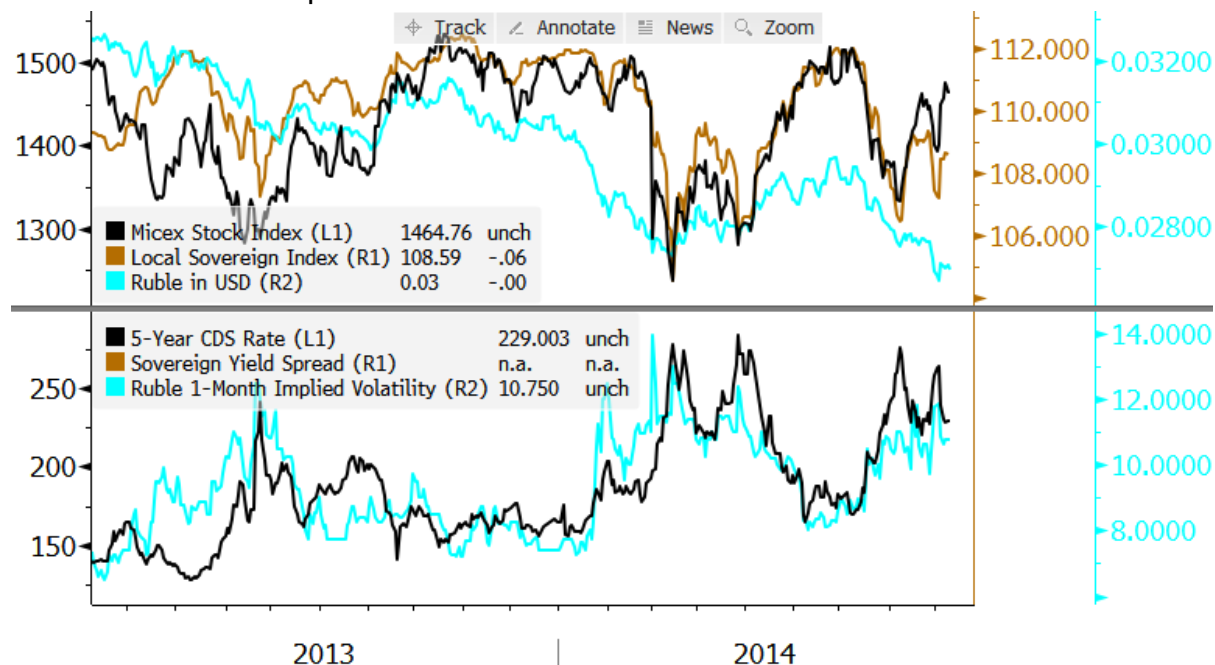


Финансовые рынки. Вторник, 9 сентября 2014

- В действиях ЕС неожиданно наметился эффект реверсии, новые санкции против России были отложены как минимум еще на несколько дней. “Big Brother” взял паузу, чтобы понаблюдать, как соблюдается договор о прекращении огня.
- Цены на нефть Brent впервые с июня 2013 г. опустились ниже \$100 на фоне навеса предложения.

Кратко:

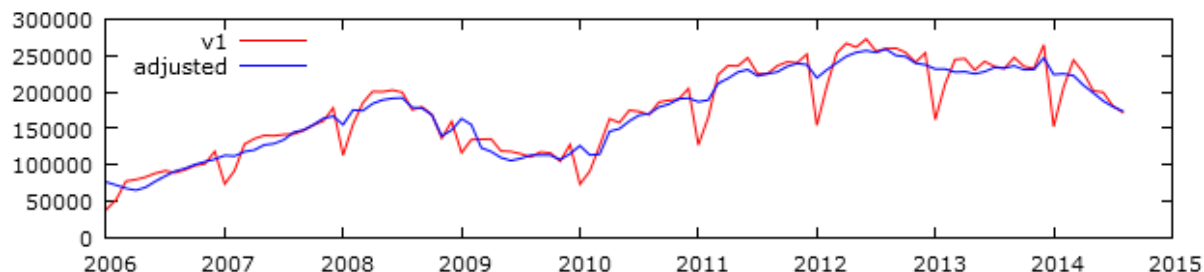
Ростовой запал российского фондового рынка выдохся. Индекс ММВБ потерял 0,7%, индекс РТС - почти 1%. Рубль также поддался пессимистичным сантиментам и ослабел к доллару на 0,4%. График ниже демонстрирует картину динамики основных российских активов и индикаторов риска. На нижней панели представлена одномесячная подразумеваемая волатильность рубля и котировки 5-летних CDS по российским бондам. С начала сентября наметились движения к снижению паники на рынках.



Американский S&P500 упал на символические 0,3% вслед за снижением котировок Brent и публикации статданных по Китаю. Растет профицит СТО из-за сокращения импорта на 2,4% при ожиданиях аналитиков роста в 3%. Наметился спад на рынке недвижимости Китая и ожидается общее замедление темпов экономического роста. Все это подогревает опасения по поводу избыточного предложения нефти при росте поставок из Ливии. В Еврозоне стагнация, что также не дает надежды на рост потребления нефти европейскими потребителями. В момент написания обзора фьючерс на нефть Brent торгуется на \$99,95 за баррель.

АЕБ опубликовала статистику по продажам автомобилей, демонстрирующую снижение продаж на 23% в июле, это максимальное падение с 2012 г. На графике представлены официальные данные и серия, скорректированная на сезонность при помощи X12-ARIMA. Причины падения спроса на автомобили связаны с удорожанием

стоимости автомобилей из-за значительного ослабления рубля, ухудшением условий кредитования из-за повышения процентных ставок и в целом снижения потребительской активности на фоне эскалации конфликта на Украине, экономический рост замедляется.



Примечание: рейтинг марок основан на результатах продаж за месяц.

МАРКА	АВГУСТ			ЯНВАРЬ - АВГУСТ		
	2014 Тыс.штук	2013 Тыс.штук	YoY	2014 Тыс.штук	2013 Тыс.штук	YoY
Lada	26,467	39,079	-32%	247,289	303,357	-18%
KIA	13,644	17,013	-20%	122,920	128,982	-5%
Hyundai*	13,416	14,219	-6%	117,451	118,438	-1%
Toyota*	12,722	13,778	-8%	102,522	101,431	1%
Renault*	12,388	15,181	-18%	124,028	137,827	-10%
Nissan*	11,061	11,611	-5%	102,545	86,963	18%
VW	8,604	13,024	-34%	84,967	103,607	-18%
Chevrolet	7,952	15,984	-50%	81,701	111,671	-27%
Škoda	6,774	7,103	-5%	55,885	56,755	-2%
ГАЗ ком.авт*	5,177	7,538	-31%	42,475	52,963	-20%
Opel	4,328	6,933	-38%	42,768	53,077	-19%
Mitsubishi	4,200	6,127	-31%	46,157	49,789	-7%
Mercedes-Benz	4,012	3,914	3%	32,097	27,779	16%
УАЗ*	3,894	3,857	1%	26,454	32,998	-20%
Ford*	3,852	8,938	-57%	39,670	69,354	-43%
Mazda	3,705	3,700	0%	31,249	27,142	15%
Audi	2,601	2,767	-6%	23,167	23,902	-3%
Daewoo	2,443	5,403	-55%	29,303	36,585	-20%
BMW	2,182	2,469	-12%	23,917	25,258	-5%
Lifan	1,901	2,646	-28%	13,912	16,729	-17%
SsangYong	1,643	2,934	-44%	15,487	22,450	-31%
Lexus	1,617	1,430	13%	11,921	10,204	17%
Land Rover	1,567	1,702	-8%	13,653	13,009	5%
Honda	1,363	2,303	-41%	13,787	16,823	-18%
Great Wall	1,292	1,230	5%	10,695	13,352	-20%
Suzuki	1,246	2,957	-58%	12,294	19,329	-36%
Peugeot*	1,238	2,788	-56%	14,744	23,252	-37%
Volvo	1,234	1,230	0%	10,327	9,637	7%
Citroën*	1,232	2,559	-52%	13,693	19,331	-29%
Geely	1,226	2,776	-56%	11,897	17,250	-31%
Subaru	1,116	1,189	-6%	10,462	11,118	-6%
Chery	1,077	1,601	-33%	11,446	13,126	-13%

Графики:



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.

Отказ от ответственности

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.