

# Обзор рынков

Вторник, 1 июля 2014

- На Украине [возобновилась АТО](#) против “Новороссии”, хотя переговоры сегодня должны продолжиться, а Россия [приглашает наблюдателей ОБСЕ на границу](#).

## Комментарий:

Индекс ММВБ вчера днем падал до минус 1%, но закрылся с нулевым результатом, минус 0.06%. Также нулевые изменения у основных индексов мира, S&P 500 минус 0.04%, STOXX Europe 600 минус 0.03%. Ярких движений нет, значимых новостей не наблюдается.

Курс рубля вчера потерял около 1%, днем превышал 34/доллар, сейчас продолжает находиться около этой отметки. Блумберг пытается связывать это с новостями с Украины, но это плохо согласуется с движениями акций. Долларовый индекс РТС упал вчера на 1%.

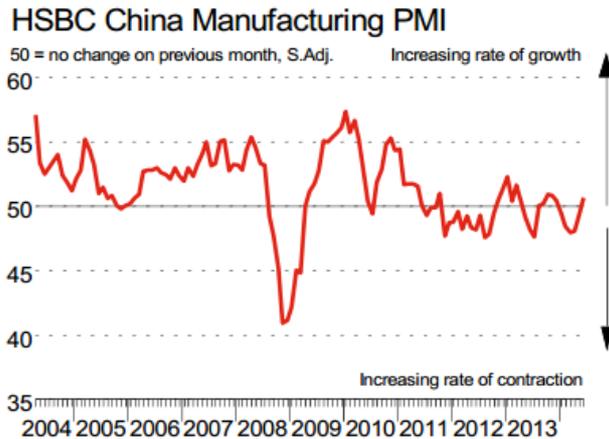


Доллар показывает тенденцию к снижению ко многим валютам, от развивающихся стран (см. выше), до курса евро (см. ниже). Поэтому снижение рубля к евро в последние два дня еще заметнее (45.9 руб/евро в четверг -> 46.6 сейчас, +1.5%).



Отчасти снижению рубля способствовала динамика цен на нефть, где Brent упал до 112+/баррель с 115+ неделей ранее. Поставки из южных районов Ирака, где добывается более 3/4 общего объема нефти, пока осуществляются без перебоев.

Сегодня, в начале месяца начались публикации опросных индикаторов. На [Markit economics](http://Markit.com/economics) уже выложены вполне оптимистичные данные по промышленности Китая. Отмечается первое улучшение за 6 месяцев, производство растет впервые с января, сокращения рабочих мест уменьшились.



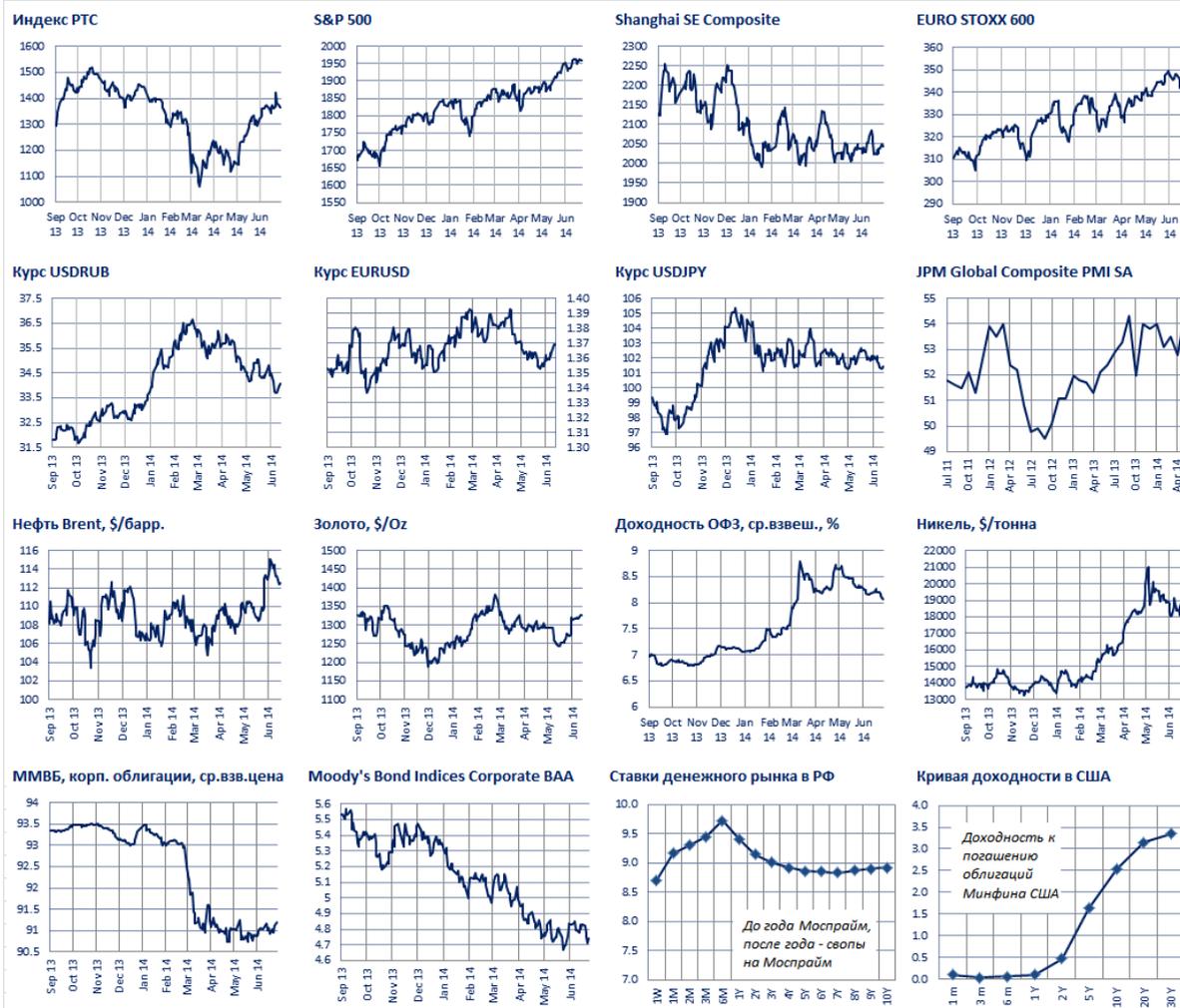
Sources: Markit, HSBC.

Мировая обстановка остается относительно благоприятной для роста цен рискованных активов. Нулевые ставки сохраняются по всему миру, охота за доходностью продолжается, о чем свидетельствует график ниже со ставками 10-ти летних облигаций



Мы ждем сохранения спроса рублевые активы, если этому не помешают события на Украине. Госдеп США вчера [заявил](#) (в очередной раз), что Москва не приняла всех необходимых мер по урегулированию украинского кризиса. Меркель, напомним, грозилась новыми санкциями. Но последние сообщения говорят, что Россия готова лишить Запад аргументов в их пользу и [приглашает наблюдателей на свою границу](#).

## Конъюнктура:



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.