

## Обзор рынков.

Среда, 11 сентября 2013

- Мировые фондовые индексы растут на статданных из Китая. Промышленность КНР растет самыми быстрыми темпами за последние 17 месяцев - 10,4% YoY.
- “Уралкалий” плохо отчитался за полугодие - компании последнее время сильно не везёт, её история должна быть вписана в учебники по экономике: бурная приватизация, слияние, создание картеля и его развал, арест генерального директора.

### Комментарий:

Вчера положительный настрой инвесторов сохранился. Мировые рынки завершили день в зеленой зоне. Индекс S&P 500 прибавил 0,7%, индекс DJ показал +0,85%. Идет перезагрузка индекса Dow Jones - в индекс попали три новичка Visa, Goldman Sachs и Nike, пришедшие на смену Hewlett-Packard, Alcoa и Bank of America. Обновление индекса можно считать историческим событием, так как изменение состава DJ произошло впервые за последние 10 лет.

Европейские рынки не стали исключением и приняли участие во вчерашнем росте, индекс Stoxx Europe 600 плюс 1.29%. Индекс ММВБ к вечеру растерял утренний рост и по итогам дня практически остался на месте +0,1%, индекс РТС +0,7%.

Основными событиями вчерашнего дня стали публикации промышленного производства в Китае и планы Сирии о передаче химического оружия под контроль ООН, что снижает вероятность удара по Дамаску. Градус геополитического напряжения снижается, что оказывает давление на нефтяные котировки и доллар. Цена на Брент держится на \$111/баррель.



Между тем рубль растет, пробил отметку 33 руб./\$. Сокращается разбег между наблюдаемым курсом и прогнозируемым нашей моделью с 6% на фоне нарастания напряжения вокруг Сирии (3 сентября) до текущих 3,2%. Модель предсказывает курс рубля в зависимости от инфляции и цен на нефть. Такой фактор как геополитика в модель не заложен, и его влияние на курс идентифицируется как ошибка модели. При текущих ценах на нефть рубль должен торговаться на отметки 31,9 руб./\$, но на него продолжает давить сворачивание QE и ослабевающий геополитический фактор. Если посмотреть на второй график, то влияние Сирии отыграно.



Признаки восстановления второй крупнейшей экономики толкают мировые рынки наверх. Розничные продажи выросли на 13,4%, промышленное производство в августе увеличилось на 10,4% YoY в годовом выражении (максимум за последние 17 месяцев). Промышленность Китая считается самой большой в мире, так как страна потребляет половину металлов в мире. Поэтому восстановление промышленности окажет положительное влияние на товарные рынки по всему миру.



## Местное:

- За ушедшие 7 месяцев 2013 года жители пермского края получили **ипотечные кредиты**, в общей сложности, на сумму 13,7 миллиардов рублей. Этот показатель на 33,8% больше, чем за аналогичный период 2012 года. Всего в 2013 году в регионе выдали 10 885 ипотечных жилищных кредитов.
- «Уралкалий» показал **неутешительные результаты за первую половину 2013 г.** Выручка компании упала на 28%, до \$1,6 млрд., EBITDA снизилась на 40%, до \$876 млн., чистая прибыль упала на 53%, до \$397 млн. Продажи компании упали на 17%, исключительно за счёт снижения экспорта почти на 20%, до 3,3 млн. т. хлористого калия. Средняя экспортная цена (FCA) при этом также упала на 17%, до \$316 за т. Директор по продажам «Уралкалия» О.Петров отметил, что с момента выхода компании из союза с «Беларуськалием» первая вывела производство на полную мощность. При этом он полагает, что пока что цены не опустятся ниже \$300 за т., как ранее сообщал В.Баумгертнер, из-за высокого спроса со стороны Китая, Бразилии и Южной Азии. Также компания сообщила, что закончила первую стадию освоения Усть-Яйвинского месторождения, которое имеет проектную мощность порядка 2,8 млн. т. хлористого калия в год.

## Конъюнктура:

Индекс РТС



S&P 500



Shanghai SE Composite



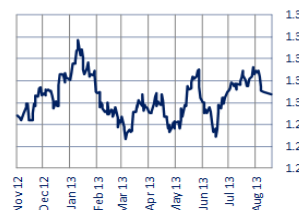
EURO STOXX 600



Курс USD/RUB



Курс EUR/USD



Курс USD/JPY



JPM Global Composite PMI SA



Нефть Brent, \$/барр.



Золото, \$/Oz



Доходность рубл.облиг. РФ, ср.взвеш., % Никель, \$/тонна



ММВБ, корп. облигации, ср.взв.цена



Moody's Bond Indices Corporate BAA



Ставки денежного рынка в РФ



Кривая доходности в США



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.

## Дисклеймер

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.