

Финансовые рынки. Понедельник, 11 августа 2014

- В пятницу произошел (по крайней мере, временный) разворот цен рискованных активов. Рубль/доллар укрепился после того как показал минимумы марта 2014.
- [MSCI объявила](#), что не будет исключать ВТБ и Сбербанк из индексов, если только они не запустят допэмиссию. Санкции Запада не предполагают привлечения нового капитала, тогда как старые выпуски могут торговаться.

В пятницу рынки пережили очередную драматическую сессию. В первую половину дня рискованные активы падали, но под конец проявился возвратный рост, как [пишет Блумберг](#), “упали на ожиданиях де-эскалации на Украине”. Индекс ММВБ поднялся на +1.1% и для российских акций минимумы пришлось на четверг. Рубль в пятницу продолжал падать, доходил до 36.55/доллар, повторив максимумы марта, случившийся на событии “Крым наш” и первых санкциях. В конце сессии рубль укрепился до 36.2/доллар, это, примерно, уровни среды.

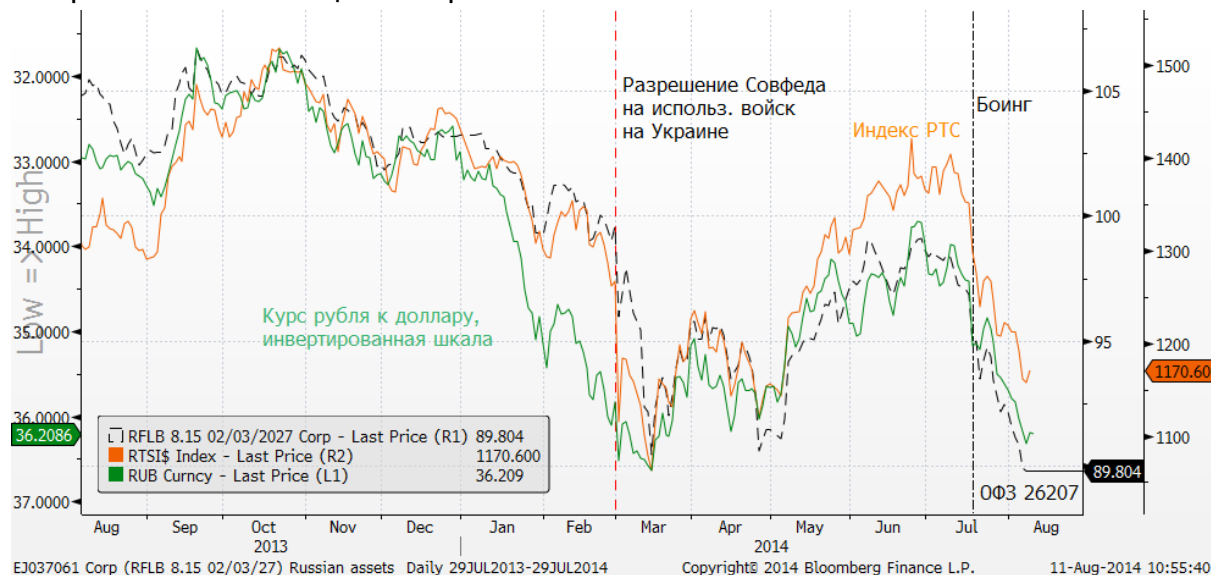


STOXX Europe 600 минус 0.6%, а доходность немецких 10-ти летних облигаций обновила рекорд на 1.05% годовых (см. график выше). Американский S&P 500 +1.15%, тогда как фьючерсы на этот индекс сейчас показывают еще +0.2%. Пока можно говорить о стабилизации и прекращении падения рискованных активов.

Страна	Индекс	Тек.год. ↓↑
Казахстан	Kazakhstan KASE Stock Ex	18.2
Бразилия	BRAZIL IBOVESPA INDEX	10.9
США	S&P 500 INDEX	4.5
Ю.Корея	KOSPI INDEX	4.1
Норвегия	OBX STOCK INDEX	4.1
Китай	SHANGHAI SE COMPOSITE	3.1
Мексика	MEXICO IPC INDEX	2.1
Гонконг	HANG SENG CHINA ENT INDX	1.8
Испания	IBEX 35 INDEX	-0.9
Великобритания	FTSE 100 INDEX	-1.5
Италия	FTSE MIB INDEX	-1.6
Евросоюз	BLOOMBERG EUROPEAN 500	-3.8
Япония	NIKKEI 225	-4.6
Франция	CAC 40 INDEX	-6.1
Германия	DAX INDEX	-8.3
Украина	Ukrainian Equities Index	-8.6
Греция	Athex Composite Share Pr	-12.4
Венгрия	BUDAPEST STOCK EXCH INDX	-15.3
Россия	RUSSIAN RTS INDEX \$	-18.9
Португалия	PSI 20 INDEX	-19.8
Венесуэла	VENEZUELA STOCK MKT INDX	-21.8

Российский фондовый рынок остается одним из худших в этом году (см. табл.), ему не удалось поучаствовать в росте развивающихся стран последних месяцев (см. индексы Ю.Кореи, Бразилии или Казахстана в таблице).

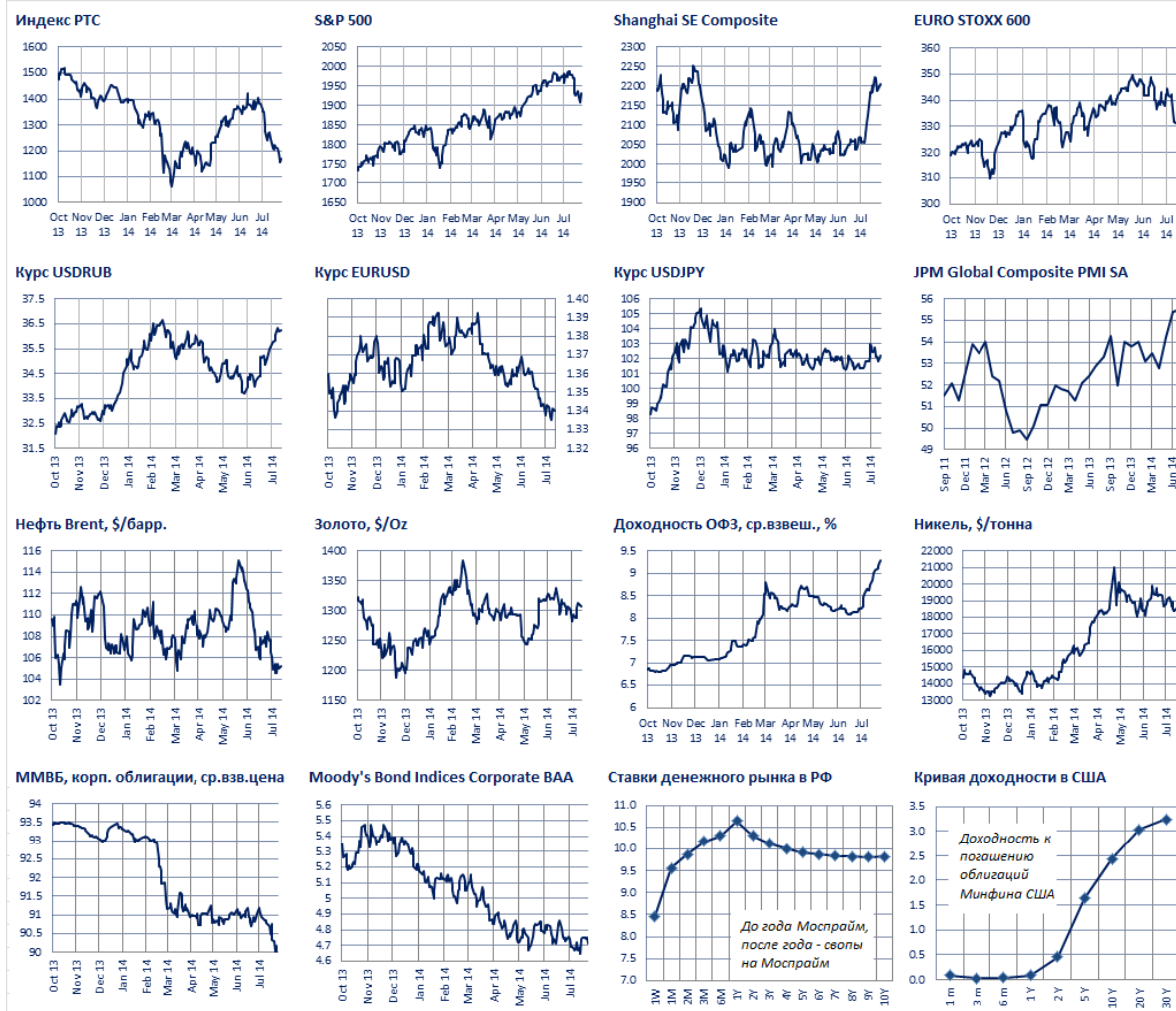
Нет сомнений что движение российских активов зависит от развития конфликта на Украине. В выходные спокойнее не стало, пришли сообщения, что России не удалось провести гуманитарную помощь, которую Украина и Запад воспринял [как повод для ввода войск](#). Есть признаки, что украинская армия теснит сепаратистов/ополченцев Новороссии.



В пятницу АЕБ опубликовала статистику по продажам автомобилей, мы приводим публикуемые данные и серию, скорректированную на сезонность. Продажи автомобилей опустились до уровня 2010 года. Заметное снижение произошло в этом году, что должно отражать комбинацию факторов. 1) Рост курса доллара повысил цены, 2) Повышение процентных ставок ухудшает условия кредитования, как и по инвестициями и по другим товарам длительного пользования 3) Напряженность, связанная с Украиной и тормозящими мерами ЦБ РФ ухудшает экономику снижает ожидания по зарплате/занятости.



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.