

Обзор рынков

Среда, 18 июня 2014

- Опубликована итоговая оценка российского ВВП в первом квартале - рост на 0,9%, совпало с ожиданиями аналитиков и предварительной оценкой Росстата.
- ЦБ РФ продолжает политику в направлении либерализации курса рубля. Итог - рубль падает второй день подряд и сейчас торгуется на отметке 34,8/\$.

Комментарий:

Вчера на мировых рынках был ростовой день. S&P 500 +0.22%. STOXX Europe 600 +0.26%. Российский фондовый рынок после длинных выходных снижается второй день. По итогам закрытия вторника индекс ММВБ показал минус 0,5%, РТС упал на 1,05%.

ЦБ объявил о том, что снижает объем накопленных интервенций, приводящих к сдвигу бивалютного коридора на 5 копеек, с \$1,5 млрд. до \$1 млрд. и расширяет границы коридора безучастия, когда совершает интервенции. Если ранее при отклонении курса более чем на 3 руб. от середины коридора, ЦБ осуществлял интервенции на сумму \$100 млн, то сейчас регулятор не будет вмешиваться. Диапазон, когда ЦБ не проводит интервенций, расширен с 3,1 до 5,1 руб. При отклонении курса более чем на 5 руб. объем интервенций снижен с \$300 млн. до \$200 млн. Эти новости отразились в ослаблении рубля.

Вчера Росстат опубликовал финальные данные по российскому ВВП в первом квартале. Рост экономики составил 0,9%, совпав с предварительной оценкой. Снижение ВВП - высокая плата за избавление от инфляции и следствие жесткой денежной политики в стране, катализатором чего стали политические события на Украине.



В таблицах ниже приведены отсортированные в убывающем порядке по степени оптимизма текущие оценки прогнозов ВВП аналитиков инвестбанков на 2014.

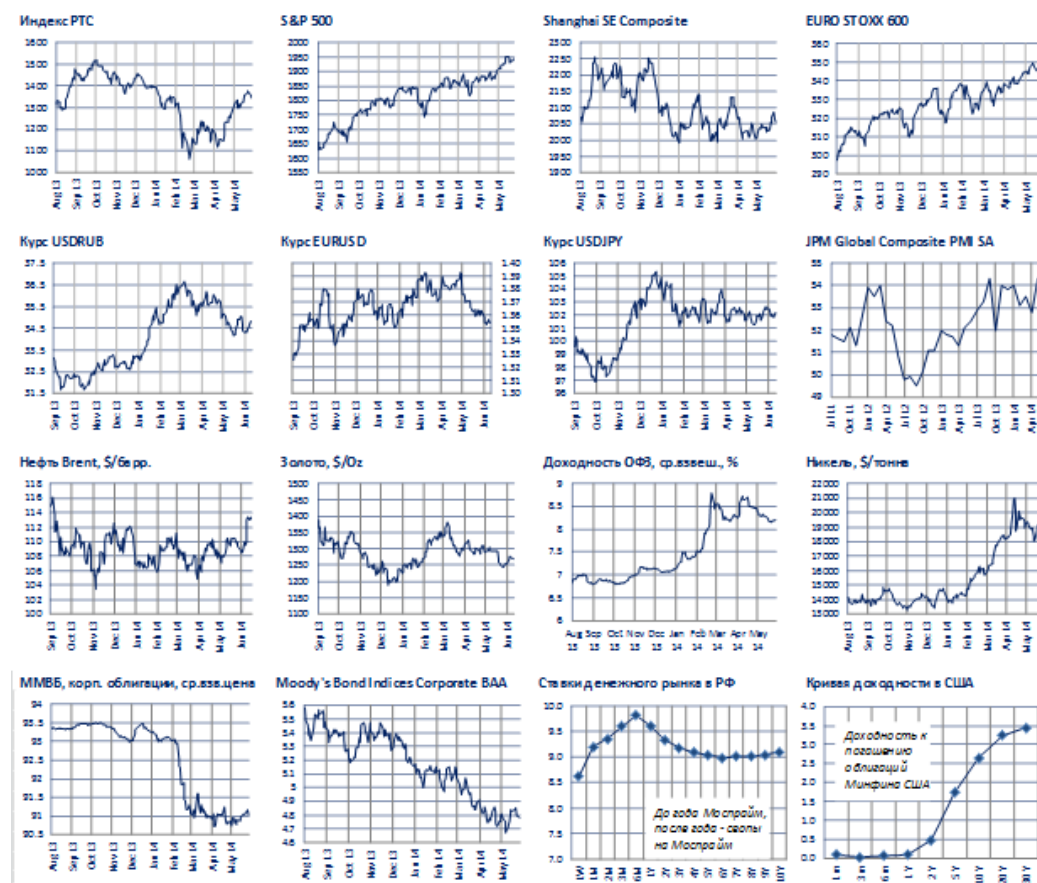
Contributors (40)	As of	2014↓	2015	2016
1) Credit Agricole CIB	05/29	1.70	2.30	-
2) Renaissance Capital Holdings	05/29	1.60	3.00	3.10
3) Credit Suisse Group	05/29	1.30	3.10	-
4) Experian	05/29	1.20	2.00	2.50
5) ABN Amro	05/29	1.00	2.00	-
6) Alfa Bank	05/29	1.00	1.40	-
7) Business Monitor International Ltd	06/11	1.00	1.50	2.50
8) Capital Economics	05/29	1.00	1.50	-
9) Citigroup	05/29	1.00	2.30	-
10) Commerzbank	05/29	1.00	2.00	-
11) Goldman Sachs Group	06/05	1.00	3.00	4.40

...

Contributors (40)	As of	2014↓	2015	2016
1) Raiffeisen Zentralbank Österreich	05/29	-0.30	-	-
2) ING Group	05/30	-0.50	1.00	2.10
3) Bank Gospodarki Żywnościowej	05/29	-0.70	0.30	-
4) UniCredit	05/29	-0.70	0.80	-
5) JSFC Sistema	05/29	-1.00	1.00	-
6) BNP Paribas	06/12	-1.30	1.40	-
7) TD Securities	05/29	-1.50	0.00	-

В прогнозах появились ожидания рецессии, что кажется маловероятным, но в этом году рост экономики будет более слабым, по сравнению с 2013 годом.

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.