

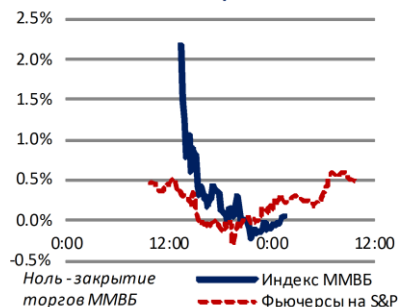


Рынки накануне:

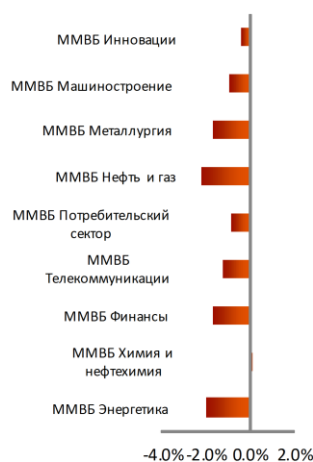
Лидеры изменений на ММВБ



Рынки после закрытия ММВБ



Динамика отраслевых индексов



Российский фондовый рынок завершил вчерашний день в красной зоне, позитивный внешний фон в виде очередных максимумов по индексу S&P не мог оказать поддержку рынку. По итогам основной торговой сессии индекс ММВБ показал падение в 1,75%. Продажи наблюдались практически по всему спектру ликвидных бумаг. Лидером снижения выступили бумаги «Норникеля», которые упали на 4%, не отставали и акции нефтегазового сектора, которые потеряли в среднем 2%.

Отличился «Уралкалий», капитализация которого выросла на 2,5%. Поводом для роста послужили сообщения о том, что «БКК» заключила новые контракты с Китаем на поставку удобрений по ценам второго полугодия 2011 года - \$470 за тонну. Напомним, что недавно «Уралкалий» сообщил о том, что из-за слабого спроса со стороны индийских потребителей, они были вынуждены сократить производство на 40%, что вызвало опасения относительно перспектив роста цен на калийные удобрения.

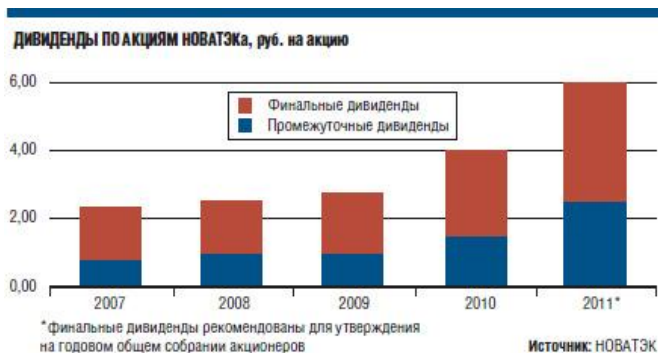
Европейские рынки завершили торговую сессию снижением более чем на процент. Вечерняя сессия существенных корректив в расклад сил не внесла, основные индексы закрылись разнонаправленно.

Таким образом, за последние четыре дня российский фондовый рынок откатился на уровни начала февраля, показав падение в 5%. Мы не склонны драматизировать сложившуюся ситуацию и расцениваем ее как рабочий момент.



	Последнее значение	За 1 день	За 1 мес.	За 12 мес.	С начала года	График за 30 дней
Мировые рынки						
Индекс РТС	1693	0.0%	2.3%	-14.6%	22.5%	
Индекс ММВБ	1559	-1.7%	0.0%	-11.1%	11.2%	
S&P 500	1406	-0.3%	3.2%	8.3%	11.8%	
Dow Jones	13170	-0.5%	1.6%	9.4%	7.8%	
Nikkei	10121	-0.2%	6.7%	9.9%	19.7%	
FTSE 100	5891	-1.2%	-0.6%	1.8%	5.7%	
DAX	7055	-1.4%	2.1%	3.5%	19.6%	
Shanghai Composite	2366	-0.5%	-0.7%	-18.7%	7.6%	
Товарные рынки						
Нефть	124.6	0.4%	2.4%	8.4%	16.0%	
Никель	19050	0.0%	-3.6%	-28.8%	1.8%	
Медь	8430	-1.6%	2.4%	-11.4%	10.9%	
Золото	1653	0.3%	-5.7%	15.8%	4.9%	
Серебро	32.2	0.8%	-5.6%	-10.7%	14.2%	
Валютные рынки						
EUR/USD	1.33	0.3%	0.2%	-6.7%	2.4%	
RUB/USD	29.26	0.0%	1.7%	-3.4%	9.8%	
RUB/EUR	38.75	-0.1%	1.7%	3.7%	7.5%	

Вкратце



- «НОВАТЭК» по итогам 2011 г. может выплатить рекордные дивиденды, превышающие прошлый максимум в 1,5 раза. С учетом выплаты промежуточных дивидендов (2,5 руб. на акцию) суммарные выплаты по итогам года составят 6 руб. на акцию или 18,22 млрд. руб. Л. Михельсон может рассчитывать на 4,9 млрд. руб. (27,17% акций), а Г. Тимченко – на 4,3 млрд. руб. за 23,49% пакет. Дивидендная доходность акций «НОВАТЭКа» составит 1,5%, что ниже его аналогов, По «Газпрому» ожидается дивидендная доходность на уровне 3,5%.

Это объясняется тем, что «НОВАТЭК» большую часть прибыли реинвестирует, компания планирует вложить 800 млрд. руб., чтобы увеличить вдвое добычу газа к 2020 году.

- «Сбербанк» пошел на уступки девелоперу «ПИК» по графику погашения задолженности. Долговая нагрузка «ПИКа» перед «Сбербанком» достигла 28,6 млрд. руб., 30% из которой компания должна была выплатить в 2012 г. В результате стороны договорились, что «ПИК» вернет кредитору 1,8 млрд. руб., оставшаяся сумма будет возвращена в 2013-2014 г. «Сбербанк» согласился перераспределить долговую нагрузку, так как для банка важнее сохранить качество выданных кредитов и в целом вернуть кредит, тем более, что девелопер ожидает рост выручки и улучшение финансового состояния в ближайшие годы.
- Белорусская калийная компания заключила соглашение с крупнейшими китайскими импортерами минеральных удобрений Sinochem и CNAMPGC на поставку хлористого калия на общую сумму \$200 млн. во втором квартале. Стороны договорились о параметрах сделки, согласно которым цена калия останется на прошлогоднем уровне -\$470 за тонну., объем поставки составит 400 тыс. т. + опцион на 100 тыс. тонн

Местное



- Довольно странные движения наблюдаются в акциях ОАО «Мориона». Уже пятый день подряд они показывают рост на 40%, упираясь в технический лимит биржи. При этом рост идет на небольших объемах в пределах нескольких десятков тысяч рублей. Всего за пять дней было совершено сделок на 275 тысяч рублей. Эти бумаги появились после объединения ММВБ с РТС и относятся к разряду неликвидных. Поэтому небольшие объемы могут вызывать сильные движения по бумаге. Такое довольно часто наблюдается в неликвидных бумагах, поэтому не стоит на это обращать серьезное внимание, они находятся в полной власти манипуляторов и спекулянтов.

- По данным Пермьстат, индекс промышленного производства в Пермском крае по итогам первых двух месяцев 2012 г. составил 99,1% по отношению к аналогичному периоду в 2011 г. Снижение

промпроизводства произошло впервые за два года. В первую очередь отрицательная динамика обеспечена за счет сокращения выпуска целлюлозно-бумажной продукции (- 25%) и химического производства (- 15%). Весомый вклад внесли остановка «Камского ЦБК» (см. ниже) и сокращение производства на «Уралкалии».

- Руководство «Инвестлеспрома» озаботилось финансовым положением ЦБК «Кама» (Краснокамск), производство которого было приостановлено в феврале. Рассматривается три варианты развития ЦБК: запуск, консервация и процедура финансового оздоровления. Наиболее вероятный сценарий это разработка антикризисных мер, направленных на улучшение финансового состояния компании и уменьшения сокращения долговой нагрузки.

Конъюнктура рынков

Индекс РТС



Индекс S&P 500



Индекс Shanghai SE Composite



EUROSTOXX 50



Курс RUB/USD



Курс USD/EUR



Курс JPY/EUR



Курс BRL/USD



Нефть Brent, \$/барр.



Золото, \$/Oz



Серебро, \$/Oz



Никель, \$/тонна



ООО УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «ПАРМА-МЕНЕДЖМЕНТ»

КОНТАКТЫ:

Россия, 614990, г. Пермь, ул. Орджоникидзе, 15

тел. (342) 210-30-05, факс (342) 210-59-69

www.p-fondy.ru

КОНТАКТНЫЕ ЛИЦА:

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР

тел. (342) 210-59-91, edward@pfc.ru

ГЛАВНЫЙ СПЕЦИАЛИСТ ПО РАБОТЕ С VIP-КЛИЕНТАМИ

тел. (342) 257-11-02, rd@pfc.ru

НАЧАЛЬНИК АНАЛИТИЧЕСКОГО ОТДЕЛА

тел. (342) 210-59-98, tidivi@pfc.ru

Матвеев Эдуард Вениаминович

Рахимов Денис Владимирович

Тимофеев Дмитрий Вячеславович

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.

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ:

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.