

Финансовые рынки. Понедельник, 29 сентября 2014

- Генпрокуратура [подала иск](#) о [деприватизации](#) (конфискации у АФК «Системы») акций Башнефти в собственность государства.
- Переговоры Россия-Украина-ЕС смогли найти решение об условиях поставки газа на Украину зимой. Это гашение старых долгов, плюс, поставки по предоплате 5 млрд. куб.м. по цене 385 долл./тыс.куб.м.
- Доллар продолжает бурный рост к большинству валют мира. Установлен исторический рекорд к рублю 39.17 руб./долл. по закрытию пятницы. Доллар - евро также показал рекорд 1.268 долл./евро, максимум с 2012.
- FT [пишет](#), что "крайне маловероятно", что ЕС отменит санкции к РФ на начинающейся неделе. Завтра (30 сент.) этот вопрос будет рассматриваться постпредами стран ЕС в Брюсселе.

Кратко:

S&P 500 +0.9%, STOXX Europe 600 +0.25%. Индекс ММВБ минус 0.1%, тогда как индекс РТС упал на 1.6%. Такая разница объясняется резким ростом курса доллара к рублю, достигшего нового исторического максимума - 39.18 руб./доллар на закрытие торгов ММВБ.



По бивалютной корзине рубль вышел на максимумы последних дней, но рекорд не обновил (см. график). Основная причина роста изменения курса - рост доллара к большинству валют мира, включая евро (см. ниже).



При этом российский рубль может продолжить снижение по инерции. Рекорды курса могут спровоцировать покупки иностранной валюты российскими гражданами из мотива сбережений/предосторожности/недоверия к своей валюте.

Другой фактор (но также связанный с дороговизной доллара) - сохраняющаяся слабость цен на нефть. Похоже, аналитики расценивают это как временный фактор. Прогнозы цены брента на ближайшие кварталы находятся на уровнях порядка 105 долл./баррель.

<HELP> for explanation.

<Menu> to Return

95 Chart		96 Excel		97 Histogram		98 Setting		Page 1/4		Commodity Price Forecast							
ICE Brent \$/bbl				99 Browse		As Of		09/29/14									
Quarterly Forecast				Yearly Forecast													
		Spot		As of		Q3 14		Q4 14		Q1 15		Q2 15		Q3 15		Q4 15	
Median				09/27/14		105.25		107.00		106.00		104.40		106.00		104.00	
Mean				09/27/14		107.20		106.35		106.90		104.62		106.01		105.23	
High				09/27/14		124.00		128.00		124.00		112.00		114.00		114.00	
Low				09/27/14		97.00		95.00		97.00		98.00		96.00		96.00	
Current Fwd		96.73		09/25/14		103.49		97.88		99.22		99.87		100.12		100.07	
Diff (Median - Curr)						+1.76		+9.12		+6.78		+4.53		+5.87		+3.93	
Firm		Analysts (44)		As Of↑		Q3 14		Q4 14		Q1 15		Q2 15		Q3 15		Q4 15	
1) CIBC World Markets Corp		K. Spector		09/25/14		104.00		108.00									
2) Raiffeisen Bank Internatio		H. Loacker		09/17/14		103.00		105.00		106.00		108.00		114.00		114.00	
3) Danske Bank A/S		J. Pederson		09/17/14		102.00		98.00		97.00		98.00		98.00		99.00	
4) UniCredit Markets & Inves		J. Hitzfeld		09/17/14		104.00		98.00		100.00		100.00		98.00		98.00	
5) Norddeutsche Landesbank		N. Rudschuck		09/15/14		97.00		103.00		105.00		101.00		103.00		102.00	
6) Societe Generale SA		M. Wittner		09/12/14				100.00		104.00		102.00		104.00			
7) DZ Bank AG Deutsche Zen		A. Herlinghaus		09/11/14		105.00		110.00		112.00		109.00		112.00		114.00	
8) Westpac Banking Corp		J. Smirk		09/09/14		107.00		101.00		102.00		104.00		106.00		108.00	
9) Itau Unibanco Holding SA		I. Goldfajn		09/09/14		105.90		105.00		104.80		104.40		104.10		103.80	
10) BNP Paribas SA		H. Tchilinguirian		09/03/14		105.00		108.00		108.00		105.00		106.00		104.00	
11) Prestige Economics LLC		J. Schenker		08/27/14		105.50		110.00		112.00		110.00		114.00		114.00	

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2014 Bloomberg Finance L.P.
SN 157580 ALMT GMT+6:00 H819-2278-1 29-Sep-2014 10:57:53

Вкратце:

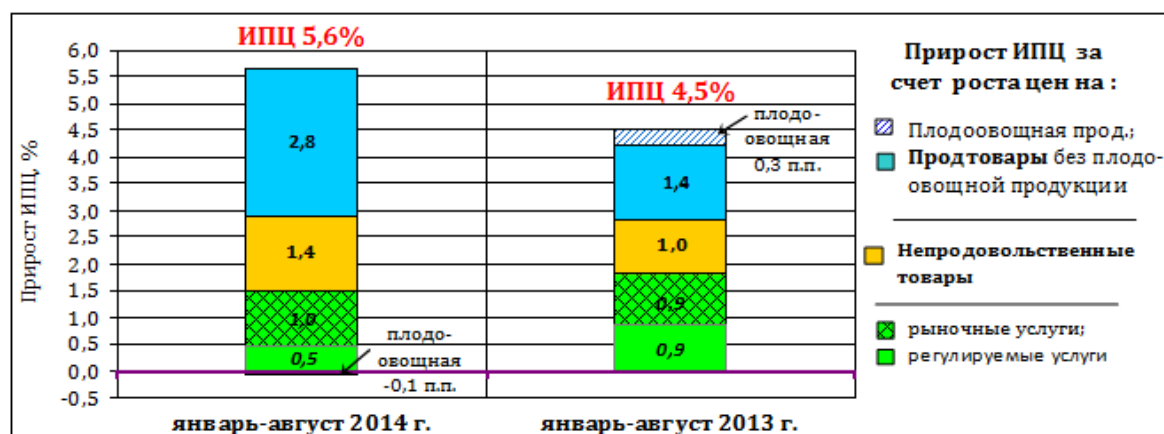
- «Роснефть» открыла большие запасы сверхлегкой нефти и газа, ресурсы первой ловушки оцениваются свыше 100 млн. т. нефти и 338 млрд. куб. м газа в Карском море, где вела совместные исследовательские работы с ExxonMobil. По словам главы «Роснефти» И. Сечина, новое месторождение назвали «Победа». В начале сентября правительство США начало вводить санкции против России, запретив оказывать нефтесервисные услуги американским компаниям на территории РФ. В результате Exxon должна свернуть работы к 10 октября. Но компания нуждается в пополнении ресурсов и вероятно усилит переговоры в Вашингтоне с тем, чтобы сохранить участие в проекте. Оборудование и технологии «Роснефти» не позволят самостоятельно реализовать данный шельфовый проект. Не исключено, что западный партнер вернется в проект, тем более российская сторона не против: «если кто-то не сможет продолжать работу или будет вынужден уйти, то он будет иметь опцион на возврат».
- [Мониторинг Минэкономразвития](#) за август вышел в пятницу. В нем подтверждается стагнация в экономике. (см. таблицу далее)

	2013				2014			
	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	июль	авг.
ВВП	-0,1	0,4	0,9	0,6	-0,5	0,0	0,4	-0,4
Промышленное производство	-1,4	0,7	1,2	0,5	-1,6	1,2	0,2	-0,2
Инвестиции в основной капитал	-0,9	-0,4	0,5	0,6	-4,8	1,5	0,3	-1,7
Строительство	-1,4	-2,2	1,3	-0,4	-2,3	-0,7	0,0	-0,8
Реальные располагаемые денежные доходы населения	1,9	-1,5	0,5	1,0	-1,6	2,9	2,6	1,4
Реальная заработная плата	1,4	2,3	0,5	0,6	1,2	-0,5	-0,2	0,3
Оборот розничной торговли	1,0	1,1	1,0	0,7	0,7	-0,2	0,4	0,2

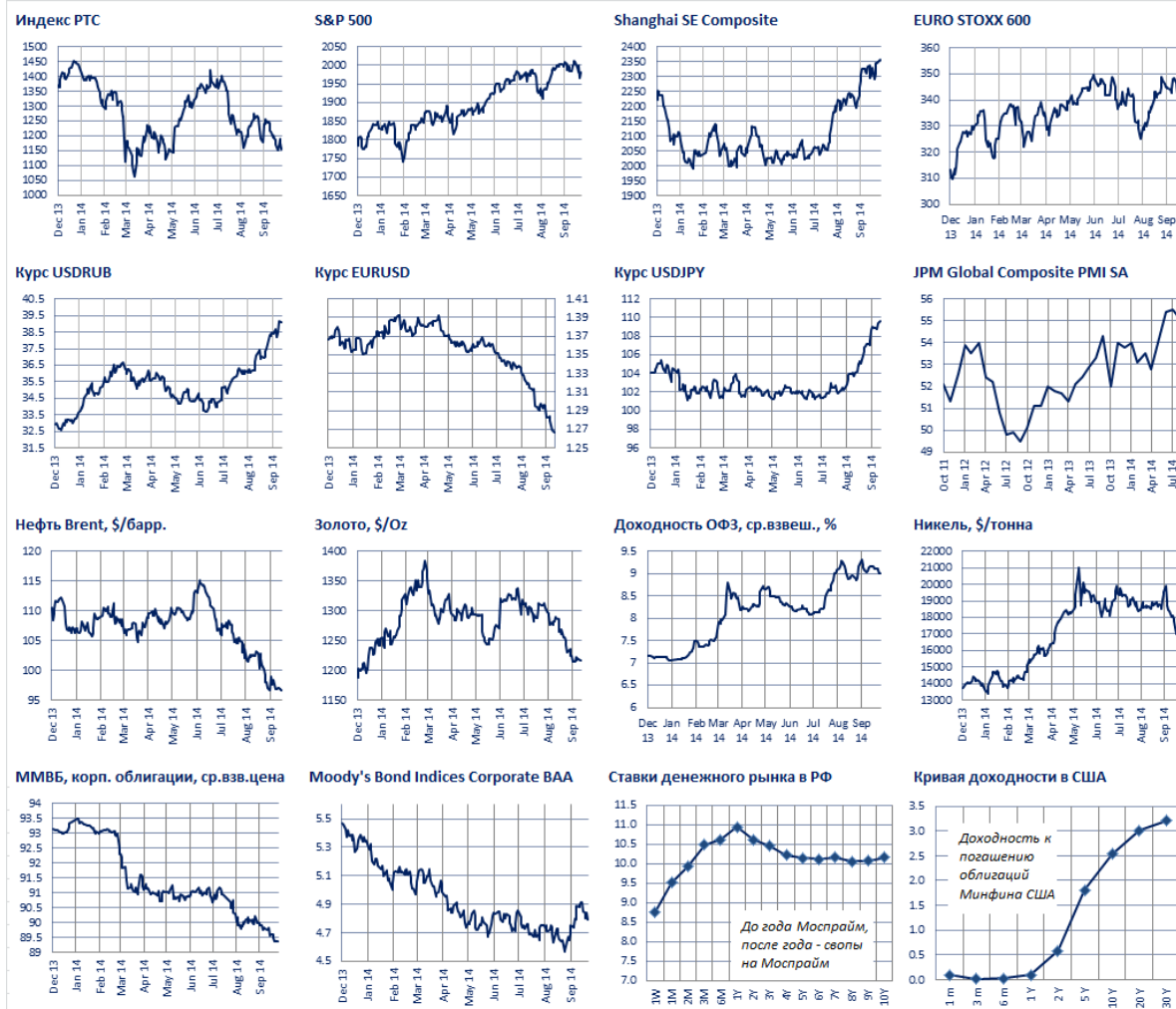
- В этом же документе инфляция объясняется возросшими ценами на продовольствие. Цены на продовольственные товары в среднем были на 10,3% выше августа 2013 и внесли основной вклад.



Вклад в ИПЦ основных групп товаров и услуг за январь-август 2014 г., п.п.



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.