

## Обзор рынков.

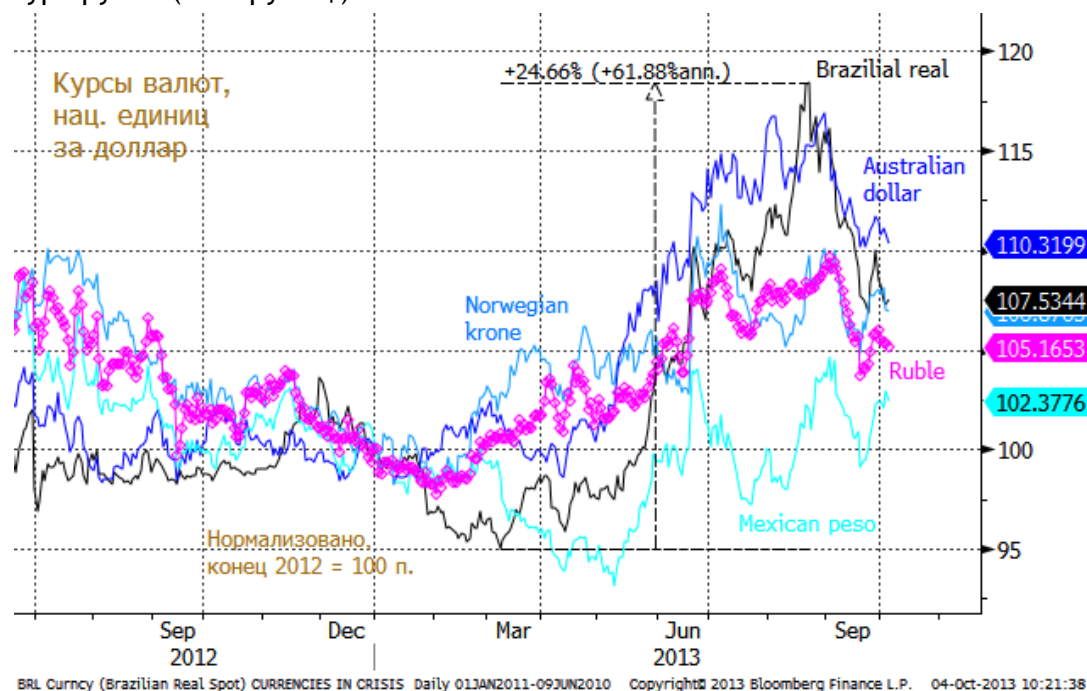
Пятница, 4 октября 2013

- Продолжающийся четвертый день “шатдаун” американского правительства давит на рынки. С его затягиванием все растут опасения по поводу “потолка долга”, наступающего 17 октября.
- Сегодня должен был выйти “job report”, с цифрами по созданию рабочих мест и безработице в США, но из-за “шатдауна” [публикация почти всей официальной статистики США откладывается](#). Данные рынка труда являются важными с точки зрения политики ФРС.

### Комментарий:

Индекс S&P 500 вчера потерял 0.9%, STOXX Europe 600 - минус 0.4%, индекс ММВБ +0.15%. Азия в настоящий момент минусует. Проблема “шатдауна” начинает давить на рынки, но в большей мере инвесторы опасаются проблемы “потолка долга” и связанной с ним угрозы дефолта.

Доллару, как валюте нет особенной альтернативы. Еврозона выглядит слабо, Китай имеет закрытую экономику. Другие страны имеют слабые финансовые рынки, не позволяющие размещать на них заметные суммы. Но за время “шатдауна” доллар падает к большинству валют, именно поэтому мы видим относительно “крепкий” курс рубля (32.3 руб./\$).



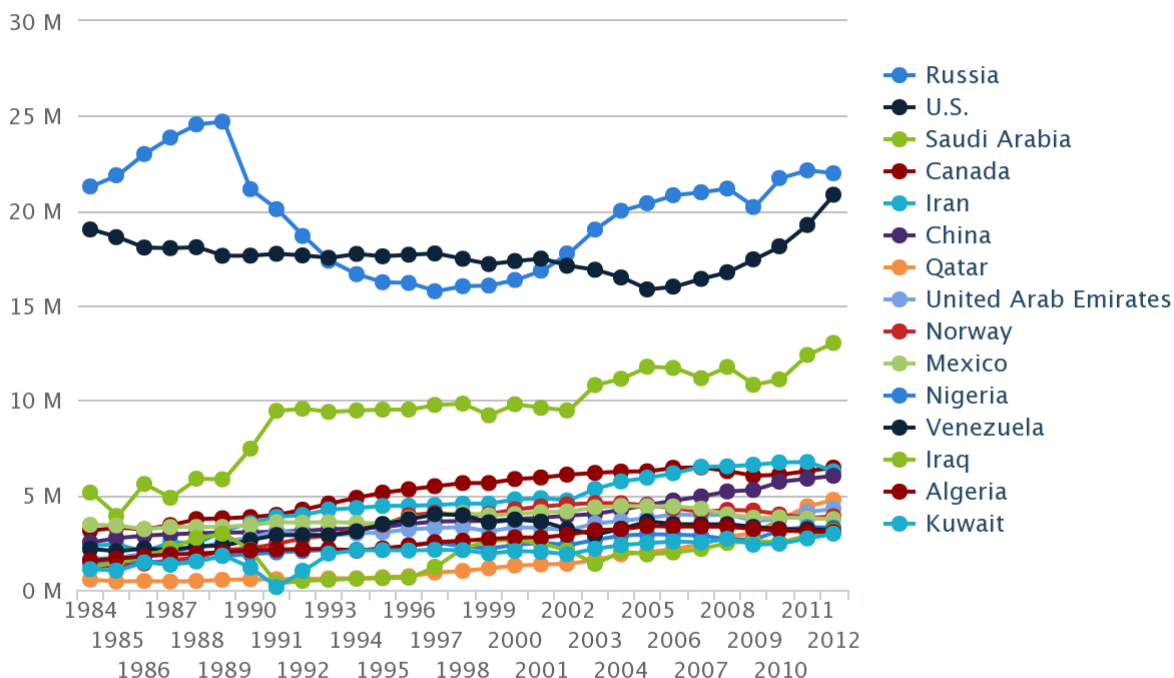
Технически “шатдаун” может быть свернут прямо сейчас. Глава нижней палаты [республиканец Джон Бейнер заявляет](#), что не может набрать большинства в своей партии для принятия нужного закона (т.е. бюджета без оговорок). Однако при [соотношении голосов](#) 200 у демократов и 232, так что нужно набрать не так много голосов, чтобы выйти из тупика. Пока сильны ожидания, что спонсоры республиканцев, включая бизнесменов с Wall Street в конце концов надавят и вынудят пойти на кооперацию.

## Разное:

- Газета WSJ обращает внимание, что США собираются обогнать Россию как самый большой в мире производитель нефти и газа. Это, похоже, случится в 2013 году. [Ведомости также отписались](#) по поводу этой статьи WSJ.

### Fuel Champion

The U.S. is on pace to top Russia in 2013 as the largest producer of oil and natural gas. Select the countries to compare their average daily output of oil and gas combined in barrels of oil equivalent.



Note: Includes production of oil, natural-gas liquids and natural gas.

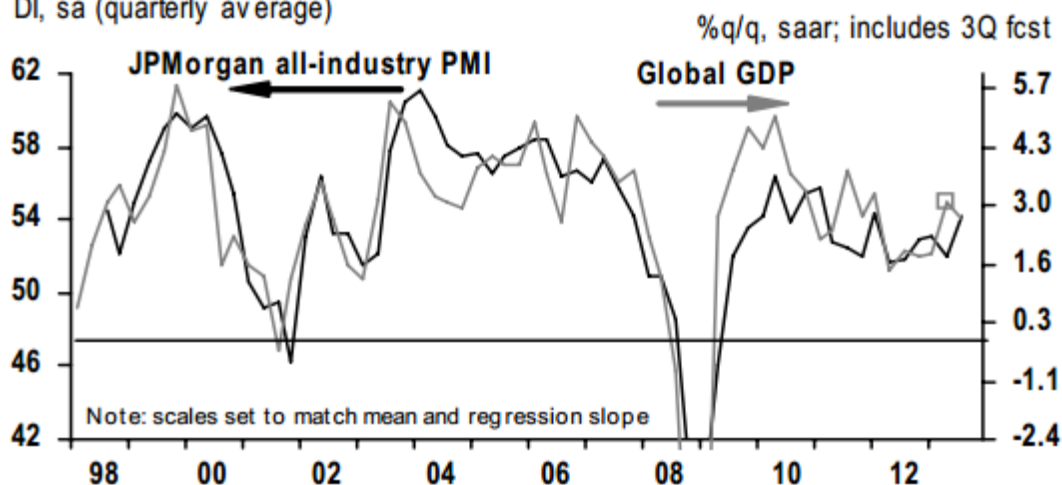
Source: IEA

The Wall Street Journal

- «ТКС банк» планирует провести IPO до конца 2013 г. Размещение пройдёт в Лондоне, будет предложено акций на \$750 млн. Из них на \$150-200 млн. будет осуществлена допэмиссия, остальное продадут существующие акционеры. Точные параметры пока неизвестны, но президент банка О.Хьюз сообщил, что нынешние акционеры выходить из капитала не намерены, а О.Тиньков останется крупнейшим из них. «Ведомости» сообщают, что начало роад-шоу запланировано на 14 октября, прайсинг на 25 октября, банк оценивается в \$2,5-3 млрд., т.е. при прогнозном капитале на конец 2014 г. в \$910-960 млн. банк стоит P/BV\_2014e=2.6-3.2.
- Вчера был опубликован [глобальный композитный PMI](#) за сентябрь от JPMorgan и Markit. Мировая экономика в 3-м квартале показывала максимальный рост за последние 1.5 года.

## Global activity indicators

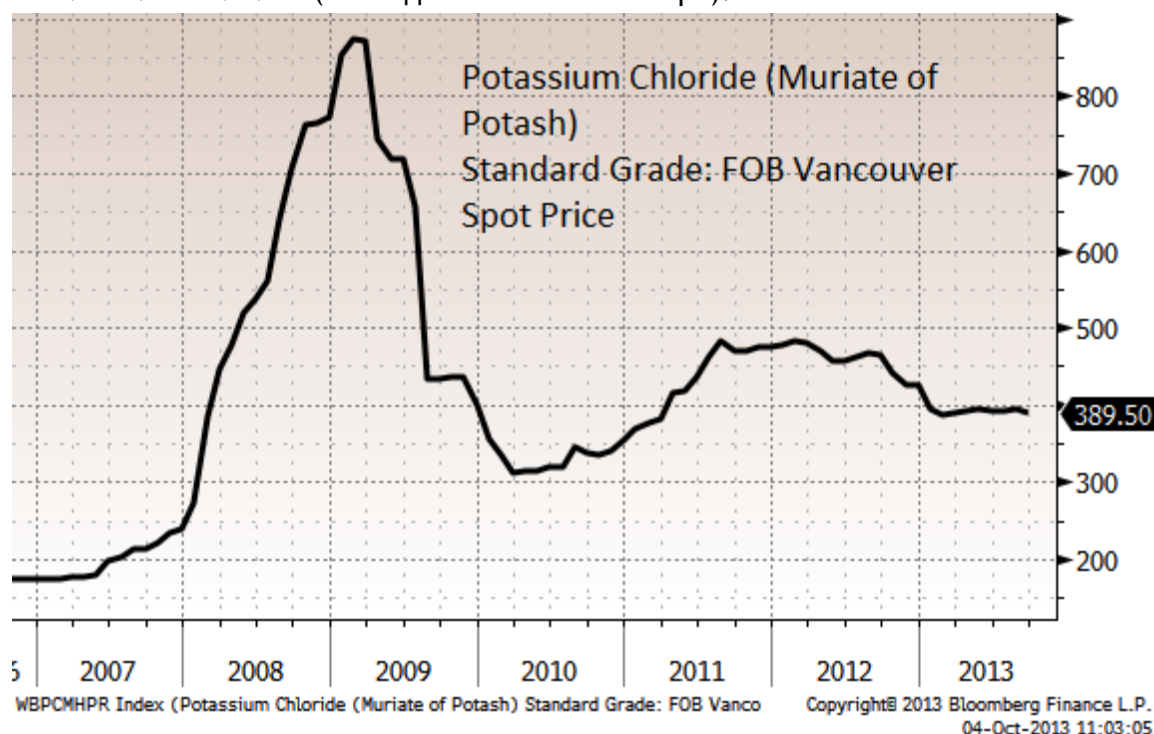
DI, sa (quarterly average)



Также вышел [российский композитный индекс уверенности](#) (услуги+промышленность), говорящий о слабом, почти нулевом росте.

## Местное:

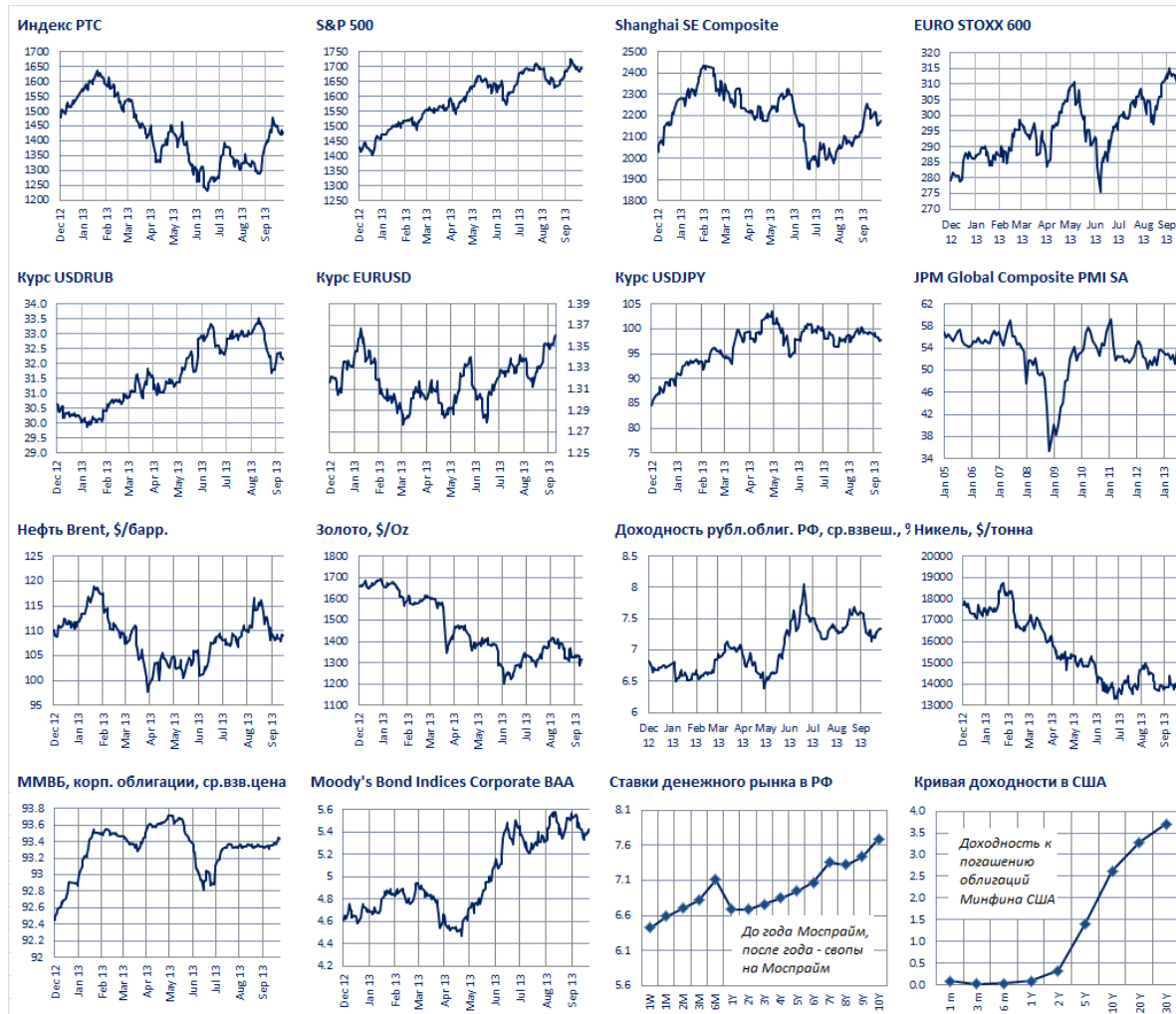
- «Уралкалий» наращивает производство рамках новой стратегии. Вчера компания опубликовала результаты производственной деятельности за 9 месяцев 2013 г., из которых следует, что компания придерживается принципа, объявленного В.Баумгертнером и наращивает объёмы добычи. За квартал производство увеличилось на 5% к аналогичному периоду 2012 г., до 2,7 млн. т. Говорить о величине снижения цен пока рано. По данным МВФ цены fob в Ванкувере, Канада почти не изменились (последняя точка - сентябрь).



Представитель компании заявил, что из-за распада союза с «Беларуськалием» доля «Уралкалия» на рынках Азии и Бразилии выросла, кроме Индии и Китая, где она осталась на прежнем уровне. По итогам года, при нынешних объемах добычи можно ожидать, что производство составит около 10 млн. т. Всего же компания располагает мощностями в 13 млн. т. хлористого калия в год.

- Вчера появились сообщения (об этом писал Dow Jones), что Кремль настаивает на восстановлении кооперации с Беларусией. Это является условием для нового покупателя акций у Керимова.

## 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.

## 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.