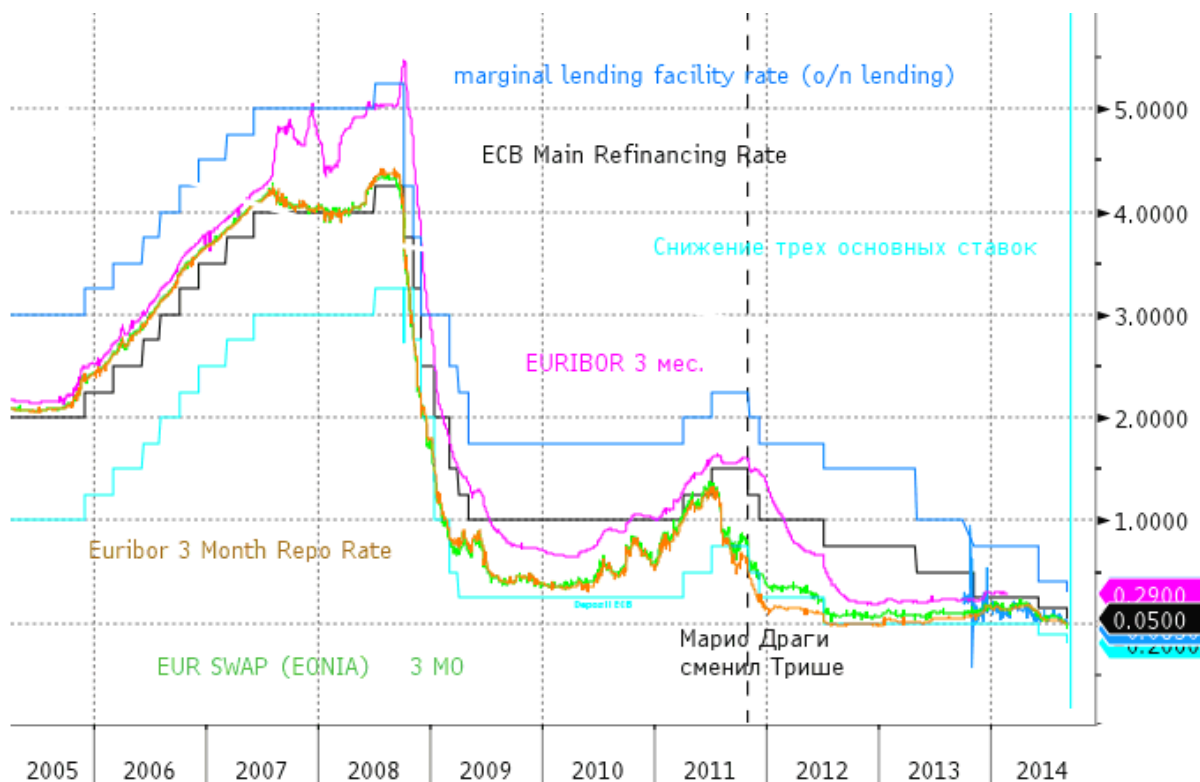


Финансовые рынки. Пятница, 5 сентября 2014

- Инвесторы заняли выжидательную позицию. Сегодня внимание приковано к двум ключевым темам - решение Европы об ужесточении санкций против России и приказ президента Украины Петра Порошенко о прекращении огня на востоке Украины с 15.00 мск. Также в Минске на встрече контактной группы по Украине может быть подписан поэтапный мирный план.
- ЕЦБ запускает собственную версию программы количественного смягчения. Один из инструментов вызвал удивление на рынках - снижение ставок до рекордно низких уровней. Цель программы - ослабить € и разогнать инфляцию.

Кратко:

Из вчерашних событий неожиданным стало решение ЕЦБ, когда М. Драги “вытащил свою базуку”. На традиционной встрече управляющих Центробанка Еврозоны было объявлено о снижении трех ключевых процентных ставок. Ставка рефинансирования снижена с 0,15 до 0,05%, ставка по депозитам упала до -0,2% с -0,1% и ставка по займам сейчас будет составлять 0,3%. Ставки находились на исторически низких уровнях, поэтому решение о дальнейшем снижении ставок стало неожиданностью для рынков. Отрицательные ставки по депозитам overnight подразумевают, что коммерческие банки платят ЕЦБ за хранение своих денег. Эта инициатива направлена на стимулирование банков вытолкнуть свои средства с депозитов в реальный сектор.



Помимо снижения процентных ставок ЕЦБ запускает свою программу количественного смягчения. Речь идет о трехлетних долгосрочных операциях

рефинансирования, покупке обеспеченных активами бумаг и покупке облигаций с покрытием.

Эти шаги - вынужденная мера, ориентированная на повышение инфляционных ожиданий (чтобы заставить экономических агентов тратить €) и ослабление национальной валюты для стимулирования экспорта и экономической активности в целом. Трансмиссионные методы (в частности, отрицательная депозитная ставка и целевое кредитование) оказались неэффективными, поэтому ЕЦБ вынужден идти по пути ФРС.

Европейские площадки отреагировали ростом. STOXX Europe 600 подпрыгнул на 1,14%, в априори € находится под давлением, под окончание сессии упал на 1,5% против доллара. Облигации стран Еврозоны подорожали вслед за снижением процентных ставок.

Американский рынок открылся на оптимистичной ноте на фоне решения ЕЦБ о снижении ставок, но градус напряжения повышался по мере падения котировок на нефть, что отразилось на снижении капитализации крупнейших американских нефтяных компаний. Причина - сообщение министерства энергетики США о более слабых сокращениях запасов нефти, чем ожидалось. Акции компании BP упали на 6% из-за решения суда по делу о разливе нефти в Мексиканском разливе, что может грозить дополнительным штрафом в \$18 млрд. Определенную нервозность добавляла публикация сегодня августовский отчет министерства труда о занятости. Итак, американский рынок падает третью сессию подряд, правда снижение S&P500 носит аскетичный характер - минус 0,15% по итогам четверга.

Российский рынок не остался в стороне от новостей ЕЦБ и показал рост в 0,56%. Сегодня важный день для российского рынка. Во-первых, на Украине может быть принято решение о двустороннем прекращении огня. Во-вторых, страны Запада принимают решение о санкциях в отношении России, что может оказать давление на рубль и акции. Геополитика, по-прежнему, остается главным драйвером колебаний на российских финансовых рынках.

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.