

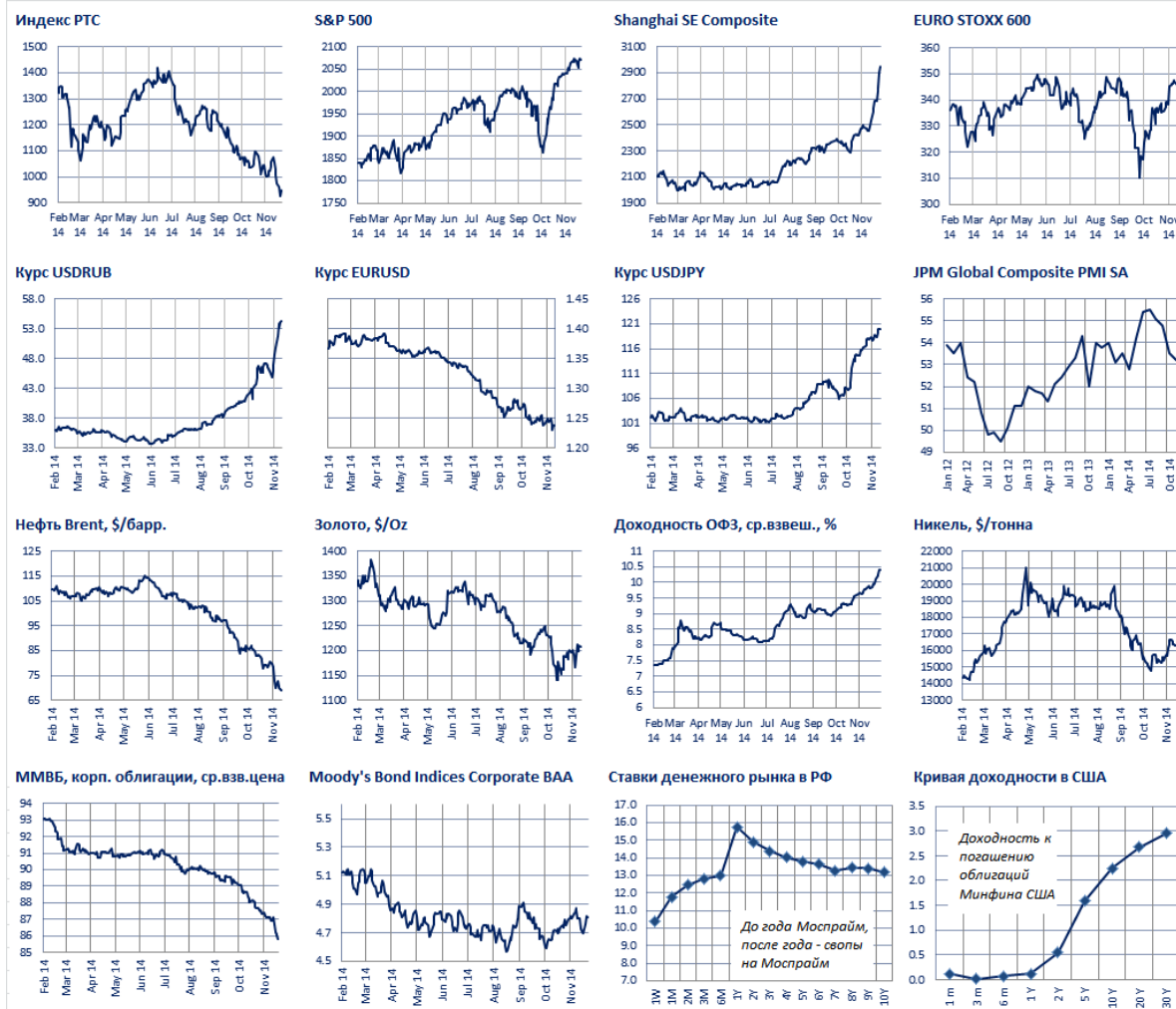
Финансовые рынки. Пятница, 5 декабря 2014

- Ожидания развинчивания гаек от послания Путина Федеральному собранию не оправдались. Консервативный вектор сохраняется: Крым сакрален, Россию не свернет, ее не сломить. Но некоторые послабления будут сделаны для малого бизнеса.
- Рубль ослаб до 54.4/долл, а Brent ниже 70 (69.2) на сообщениях, что С.Аравия вновь увеличила дисконты по нефти, чтобы расширить свою долю.
- Комментарии в Блумберг предполагают
- Глава Еврокомиссии Юнкер: ЕС готов к улучшению отношений с Москвой. Также он сказал, что Южный поток может быть реализован, но слово за Москвой.
- А в Белом доме США вновь не исключили усиления санкций в отношении России, если Москва не изменит политику в отношении Украины.
- ПФР разместил на 45 дней в депозиты 53 млрд руб. под 12,61%, спрос был в 4 раза выше. Уровень ставок впечатляет и говорит о большом напряжении в банковской отрасли. РФ движется по прямой к банковскому кризису.
- И нем уже начинают говорить открыто. директор Сбербанк КИБ Э.Джабаров заявил, что в 2014г 80% рублевых облигаций было размещено банками. *“Учитывая, что основной инвестор на рынке - это банки, у нас инвесторы на рынке в 2014г фактически превратились в главных эмитентов. Банки испытывают дефицит ликвидности и были готовы первыми занимать на публичных рынках невзирая на ставки. Это очень тревожный сигнал, и для меня это сигнал фундаментального кризиса в банковской системе”*

STOXX Europe 600 минус 1.3%, индекс ММВБ минус 1.5%. Однако S&P 500 минус 0.1%. К концу дня по всем рынкам прошел провал, на котором закрылась европейская часть мира, а в другом полушарии. Причиной провала считается вчерашнее [решение](#) ЕЦБ ничего не делать, хотя широко были распространены ожидания запуска QE. Между тем доллар остается крайне дорогим в мире по отношению к большинству валют. Если ориентироваться на пик 2009 года, возможно, доллар скоро закончит свой ростовой тренд, но гарантий этого нет.



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.