

## Обзор рынков. Пятница, 6 сентября 2013

- Первый день саммита позади. Россия и Китай заключили первые контракты. НОВАТЭК продает CNPC 20% «Ямал СПГ».
- Индекс ММВБ показал рекордный рост с начала года +3,4%.
- МВФ делает ставку в росте мировой экономики на развитые страны. Флагман - США. Развивающиеся рынки теряют динамику.

### Комментарий:

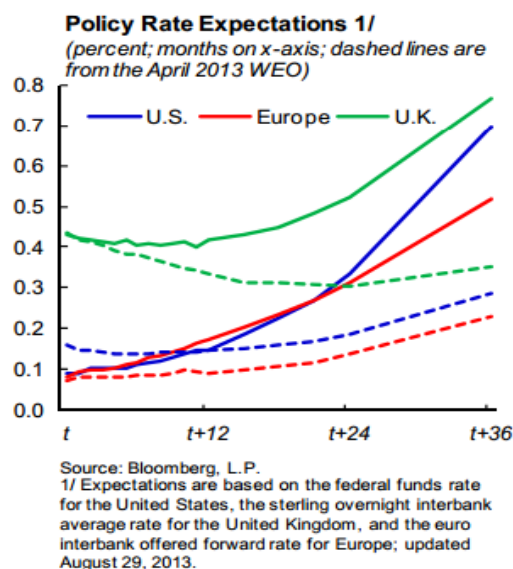
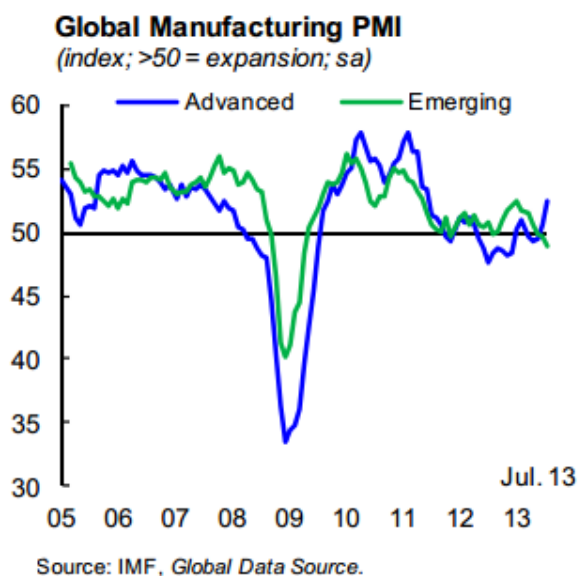
Вчера был довольно бодрый день на российском рынке акций: по итогам дня индекс ММВБ вырос на 3,4%, это максимальный рост с сентября прошлого года. Основное движение случилось во второй половине дня, когда начался саммит G20 в Санкт-Петербурге. Драйвером роста выступили бумаги нефтегазового сектора во главе с «Газпромом», который прибавил более 6% на сообщениях о том, что газовый концерн и китайская CNPC определили основные условия поставки голубого топлива в Поднебесную. Также китайская госкомпания выкупила 20%-ю долю в новатэковском проекте «Ямал-СПГ», что привело к росту акций «Новатэка» на 4,2%.

Однако саммит не является единственным источником роста российского фондового рынка: внешний фон также внес толику позитива во вчерашний рост. Так, ЕЦБ пообещал держать ставки у минимального уровня в течение длительного времени, а вышедшая статистика по США, оказалась лучше ожиданий и указывает на продолжение восстановления американской экономики.

Перспективы сворачивания QE-3 и улучшения состояния на рынке труда продолжают оказывать давление на американские казначейские облигации. Вчера доходности десятилеток поднялись выше 3%. Возможное сокращение покупок Treasuries и ипотечных облигаций может стартовать уже на сентябрьском заседании ФРС. Индекс S&P по итогам дня прибавил 0,12%, европейский Stoxx 600 - 0,73%



Диспозиция сил на мировом рынке меняется. Тон мировой экономике будут задавать в ближайшее время развитые рынки. Причем основной импульс будет поступать от США. Золотое время развивающихся рынков позади. Давление на развивающиеся рынки оказывает изменение политики ФРС. Такой прогноз делает МВФ в своем [последнем докладе](#), подготовленному к саммиту G20.



## Разное:

- Сегодня Блумберг публикует график дня, сравнивающий динамику индикатора потребительской уверенности и уровня безработицы на американском рынке. В комментариях к графику отмечается, что индекс уверенности может служить неплохим опережающим индикатором состояния на рынке труда. Шкала для уровня безработицы построена слева и инвертирована. Видно, что динамика безработицы достаточно точно повторяет изменение индекса потребительской

уверенности. Объясняется это тем, что персонал имеет представления о состоянии дел в компании и закладывает их в свои ожидания, что транслируется в индекс потребительской уверенности. Официальная статистика публикуется гораздо позже. Судя по графику, уверенность потребителей растет, рынок труда в США восстанавливается. В конце следующего года или в 2015 г. ФРС начнет поднимать ставки по мере достижения уровня безработицы в 6,5%.



- «Новатэк» продал 20% долю в проекте «Ямал СПГ» китайской CNPC. Цена сделки не объявлялась. Теперь российской газовой компании принадлежит 60% акций в проекте, китайцам и французской «Total» по 20%. Мощности «Ямал СПГ» составят 16,5 млн. т. СПГ в год. Хотя независимые производители газа ещё не получили право на экспорт (изменения ожидаются в начале осени, сейчас экспортом может заниматься лишь «Газпром»), но «Новатэк» уже законтрактовал половину объёмов проекта.

## Местное:

- Федеральный ритейлер «О'КЕЙ» может зайти в Пермь. Разместиться первый гипермаркет сети может в ТРЦ «Планета», который планирует построить

«РосЕвроДевелопмент» по адресу шоссе Космонавтов 162. Заявленная площадь составит порядка 12,6 тыс. кв. м. Участники рынка отмечают, что пермский рынок ритейла ещё не насыщен и может вместить в себя порядка 15-20 гипермаркетов.

## Конъюнктура:

Индекс PTC



S&P 500



Shanghai SE Composite



EURO STOXX 600



Курс USDRUB



Курс EURUSD



Курс USDJPY



JPM Global Composite PMI SA



Нефть Brent, \$/барр.



Золото, \$/Oz



Доходность рубл.облиг. РФ, ср.взвеш., 9 Никель, \$/тонна



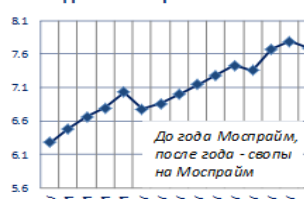
ММВБ, корп. облигации, ср.взв.цена



Moody's Bond Indices Corporate BAA



Ставки денежного рынка в РФ



Кривая доходности в США



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.