



Рынки накануне:

Лидеры изменений на ММВБ



Вчера был довольно спокойный день на российском фондовом рынке. Акции показали разнонаправленные движения, причем по отдельным бумагам изменения довольно существенны. По итогам дня индекс ММВБ просел на 0,26%. В целом, российский фондовый рынок успокоился, а вот на валютном рынке волатильность продолжает оставаться высокой. Это вызвано политикой Центробанка, который снизил свою активность на валютном рынке, сосредоточившись на инфляции.

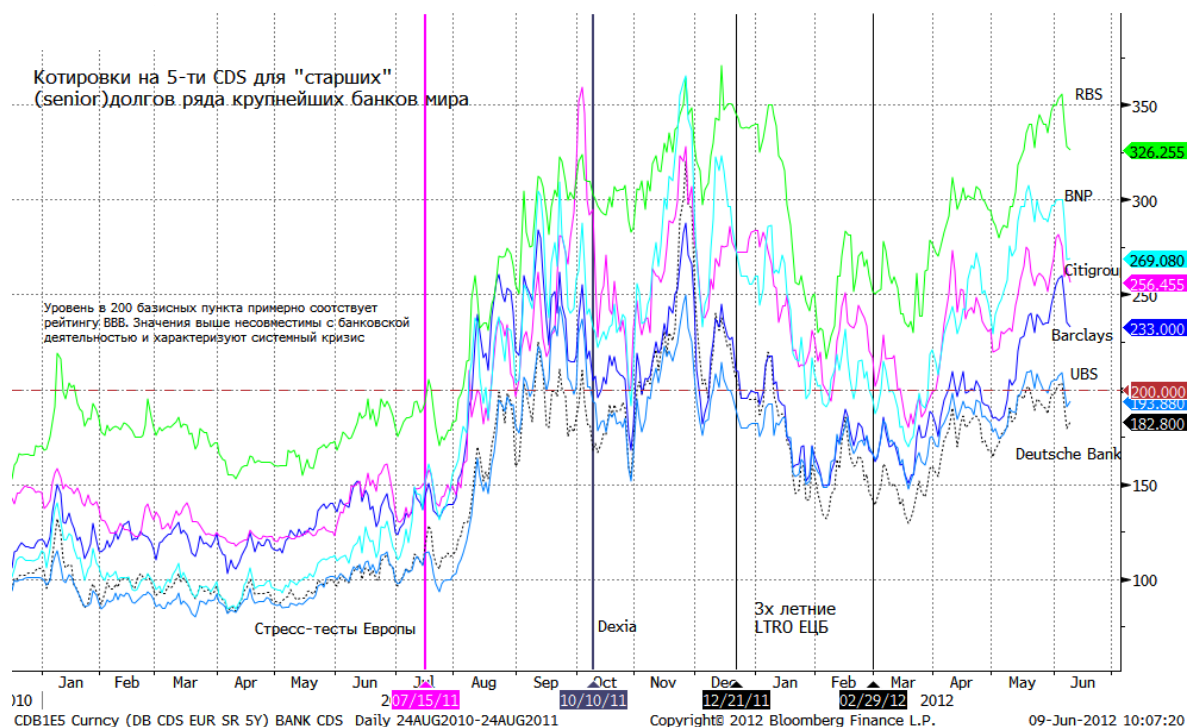
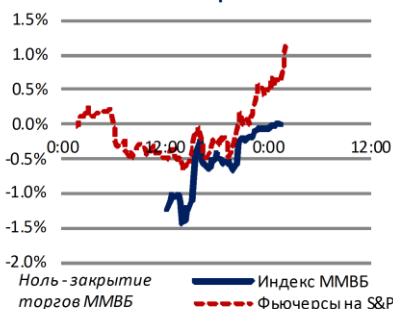
Bloomberg пишет, что проанализировало более 62 тыс. рекомендаций и пришло к выводу, что во втором квартале 2012 года начал расти рейтинг акций компаний развитых стран. Агентство отмечает, что предпочтения сместились в сторону стран, менее зависимых от добычи полезных ископаемых. По сырьевым рынкам рекомендации даже снижаются. Это заметно по ситуации на российском рынке акций.

Американские рынки завершили день в зеленой зоне, основные индексы показали рост на 0,7-1%. Европа закрылась в небольшом минусе. В центре внимания продолжает оставаться европейская долговая проблема, рынки ждут повторных выборов в Греции, которые пройдут 17 июня.

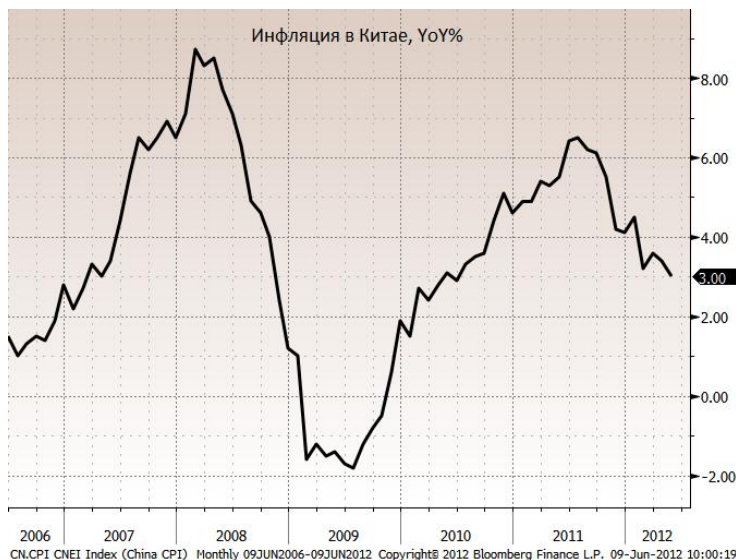
Сегодня на основных мировых фондовых площадках выходной, российский рынок будет торговаться в одиночестве. Новостной фон нейтральный, существенных движений мы не ожидаем.

Ниже мы приводим традиционный график стоимости CDS крупнейших европейских банков, который показывает температуру кризиса - уровень доверия к европейской банковской системе.

Рынки после закрытия ММВБ



Вкратце:



- Инфляция в Китае по итогам мая составила 3% в годовом исчислении, опустившись на уровни двухлетней давности. Инфляция замедляется, что дает шансы на то, что Поднебесная сделает следующий шаг в сторону ослабления кредитно-денежной политики. Напомним, что позавчера китайский центробанк снизил процентные ставки, чтобы дать стимул экономике.

- «Сбербанк» купил 99,9% турецкого банка Denizbank, заплатив за него \$3,5 млрд. Сделка прошла по мультипликатору P/BV=1.33, сам «Сбербанк» торгуется в 1,8 раза дороже капитала. Учитывая рентабельность капитала турецкого банка, которая составляет 17%, покупка обошлась «Сбербанку» довольно дешево, справедливый мультипликатор P/BV мы оцениваем в 2. Продавцом выступила Dexia, которая едва не обанкротилась из-за греческих долговых проблем.

- Продажи новых автомобилей в России в мае выросли на 11% и составили 261 тыс. штук. С начала года было продано 1,1 млн. автомобилей. Как отмечает Ассоциация европейского бизнеса (именно она ведет эту статистику), продажи автомобилей растут 20 месяцев подряд, но темпы роста становятся менее выраженными, что свидетельствует о стабилизации рынка.



Местное:

- «Коммерсант» пишет, что «Э.К.С. Интернешнл», бенефициаром которого считается О. Чиркунов, обратился в суд с иском о взыскании с застройщика ЖК «Виктория» - «КС-Строй» 32 млн. рублей. Как поясняет представитель «ЭКС», застройщик должен был передать им в собственность коммерческую недвижимость в жилом комплексе. После завершения строительства, застройщик передал им не всю коммерческую недвижимость, оставив у себя отдельное помещение, стоимость которого «ЭКС» оценивает в 32 млн. рублей.

Конъюнктура рынков

Индекс РТС



Индекс S&P 500



Индекс Shanghai SE Composite



EUROSTOXX 50



Курс RUB/USD



Курс USD/EUR



Курс JPY/EUR



Курс BRL/USD



Нефть Brent, \$/барр.



Золото, \$/Oz



Серебро, \$/Oz



Никель, \$/тонна



ООО УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «ПАРМА-МЕНЕДЖМЕНТ»

КОНТАКТЫ:

Россия, 614990, г. Пермь, ул. Орджоникидзе, 15

тел. (342) 210-30-05, факс (342) 210-59-69

www.p-fondy.ru

КОНТАКТНЫЕ ЛИЦА:

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР

тел. (342) 210-59-91, edward@pfc.ru

ГЛАВНЫЙ СПЕЦИАЛИСТ ПО РАБОТЕ С VIP-КЛИЕНТАМИ

тел. (342) 257-11-02, rd@pfc.ru

НАЧАЛЬНИК АНАЛИТИЧЕСКОГО ОТДЕЛА

тел. (342) 210-59-98, tidivi@pfc.ru

Матвеев Эдуард Вениаминович

Рахимов Денис Владимирович

Тимофеев Дмитрий Вячеславович

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.

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ:

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.