



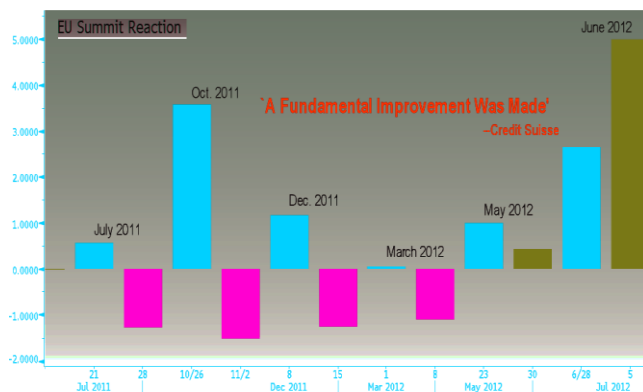
Главное:

- Испанские облигации выше 7%. Финляндия против всяких выкупов, возможный выход страны из Еврозоны прозвали «Fixit». Финляндия - еще одно политическое препятствие на пути кризиса.
- Продолжается скандал с манипулированием ставок LIBOR (Гардиан называет его «Liborgate»). Добавился Deutsche Bank (акции в пятницу упали на 4%).

Накануне:

S&P500 и STOXX Europe 600 в пятницу упали на процент, индекс ММВБ - минус полтора процента. Пока это выглядит как коррекция после заметного роста в предыдущие две недели, так, с внутриденного минимума 24 мая по четверг прошлой недели индекс ММВБ поднимался до +17.5%.

Причиной подъема был саммит ЕС. Первоначальные ожидания были скромным из-за позиции Германии, отрицающей возможность выпуска единых облигаций и перераспределения доходов. Но политики смогли предложить что-то получше, чем все предыдущие разы. Рынки реагируют на сюрпризы, и на этот раз он состоялся. А именно, это решение не навешивать долг по рекапитализации на правительство Испании, и, тем более, не низводить публичные долги страны до субординированного статуса.

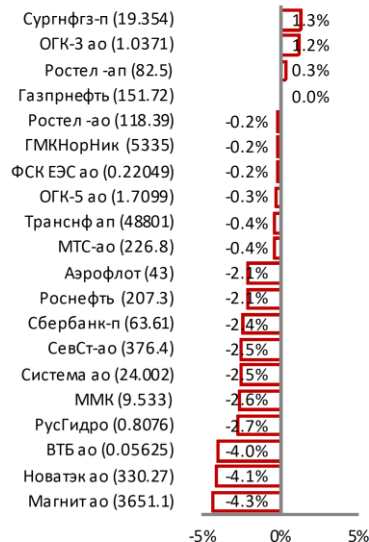


См. выше «картинку

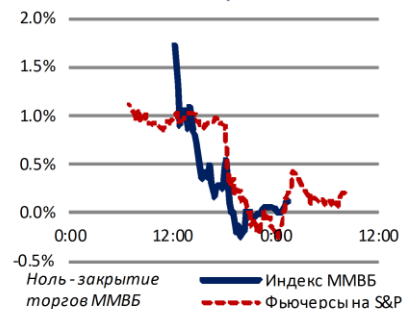
дня» Bloomberg с реакцией Stoxx Europe 600 в день саммита (бирюзовые) столбцы и в последующие 5 дней (красные и бурые). В предыдущие разы на саммитах ЕС рынок акций рос, чтобы потом отыграть повышение обратно. На этот раз ситуация иная.

Если судить по котировкам испанских 10-ток (см. слева), которые в пятницу касались 7%, кризис европейских долгов продолжает тлеть. Проблемой сейчас остается слабая экономика в развитых странах, которая вряд ли скоро встанет на путь роста из-за повального стремления к экономии. Драйвером роста экономики могут быть только развивающиеся страны.

Лидеры изменений на ММВБ

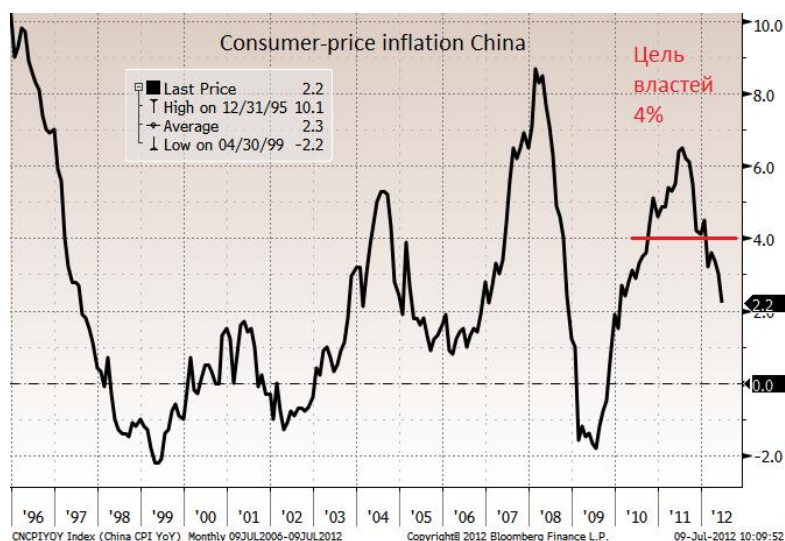


Рынки после закрытия ММВБ

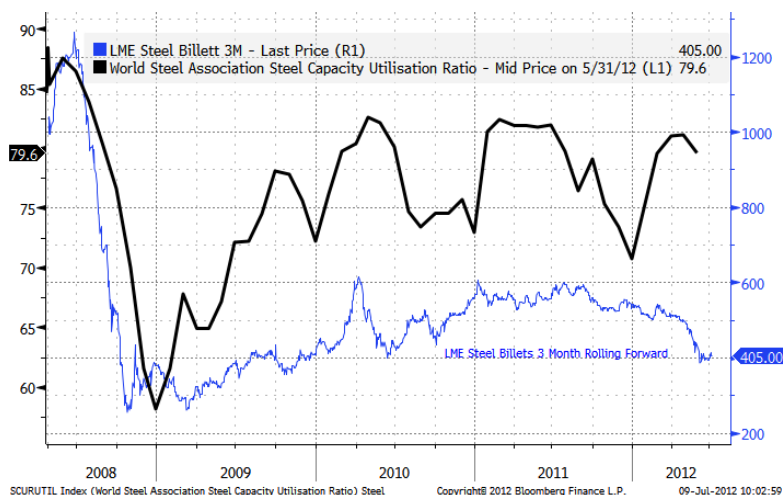


Интересное и важное:

- Китай опубликовал июньскую инфляцию, темпы роста цен за 12 месяцев – 2.2%, минимум с начала 2010. Официальный ориентир страны – 4%, так что сейчас появляется запас для запуска стимулирования. Напомним, что на прошлой неделе Центробанк страны сделал второй шаг за это лето по снижению ставок (1-летний качественный кредит сейчас стоит 6%, 1-летний депозит – 3%). Но ставки пока остаются очень высокими. Борьба с инфляцией сильно замедлила экономику страны. Отсюда – давление на товарных рынках. Как можно понять из сегодняшних новостей, премьер страны Вень Джибао в большей мере обеспокоен рынком недвижимости и не хочет позволить ему отскочить. На этом рынке продолжают действовать разные ограничения.
- «РБК Daily» пишет, что AAR собирается выкупить половину доли BP в «ТНК-BP». В результате, доля AAR возрастет до 75%, что позволит поставить точку в корпоративном конфликте. За 25% «ТНК-BP» AAR может заплатить \$9-13 млрд. Ранее британская BP заявила, что рассматривает возможность продажи своей доли в «ТНК-BP», но согласно акционерному соглашению, приоритет в выкупе отдается российским акционерам, то есть AAR. Смена собственников в «ТНК-BP», скорее всего, не скажется на деятельности публичной «дочки» – «ТНК-BP Холдинг». Она, скорее всего, продолжит платить хорошие дивиденды, так как AAR будут нужны средства для обслуживания кредитов, взятых на покупку 25% «ТНК-BP».



- Тяжелые времена настали для металлургов. «Ведомости» сегодня пишут, что «НЛМК» останавливает доменную печь мощностью 800 тыс. тонн стали в год (6% от общих мощностей «НЛМК»). Причина остановки – снижение спроса на чугун во втором квартале. Остальные металлурги пока не собираются останавливать производство. Слева на графике показаны цены на сталь (с начала года они упали более чем на 25%) и коэффициент использования мощностей, которые недогружены на 20%. Таким образом, текущая конъюнктура на рынке стали сохранится. Факторы, которые привели бы к росту цен на сталь, пока не просматриваются.



Местное:

- «Коммерсант» пишет, что «КД Групп» выиграл конкурс на строительство гипермаркета «Магнит» на Светлогорской, 15а. Площадь гипермаркета составит 5 тыс. кв. метров, завершение строительства планируется в августе следующего года.
- «ЛУКОЙЛ-Пермь» в первом полугодии 2012 года добыл 6,5 млн. тонн нефти, что на 6% выше прошлогодних показателей. Добыча газа выросла на 21% до 596 млн. куб. метров. В этом году «ЛУКОЙЛ-Пермь» планирует добыть более 13,3 млн. тонн нефти и более 1,2 млрд. куб. метров газа.
- По данным Российской гильдии риэлторов, за 6 месяцев цены на новостройки в Перми выросли на 15,8% до 45,36 тыс. рублей за квадратный метр. На вторичном рынке цены выросли на 5,9% до 50,3 тыс. рублей. Как отмечают участники рынка, в Перми по-прежнему ощущается дефицит квартир.
- Компания «Комос Групп» запросила согласие ФАС на покупку 76% акций краснокамского мясокомбината «Кэлми». Сейчас мясокомбинат не работает из-за проблем со сбытом продукции.

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»

Россия, 614990, г. Пермь, ул. Орджоникидзе, 15
тел. (342) 210-30-05, факс (342) 210-59-69
www.p-fondy.ru

КОНТАКТНЫЕ ЛИЦА

Матвеев Эдуард Вениаминович
Генеральный директор
тел. (342) 210-59-91, edward@pfc.ru

Тимофеев Дмитрий Вячеславович
Начальник аналитического отдела
тел. (342) 210-59-98, tidivi@pfc.ru

Рахимов Денис Владимирович
Главный специалист по работе с VIP-клиентами
тел. (342) 257-11-02, rd@pfc.ru

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.