



Главное:

- Существенных новостей нет. На лентах обсуждают вчерашний смелый визит Меркель в Грецию, «мрачный» отчет о мировой экономике от МВФ (WEO) с предупреждениями о рисках.
- При этом «тройка» продолжает торговаться с Грецией, министры финансов ЕС вчера поддержали «налог Тобина» на финансовые транзакции.

Накануне:

Индекс ММВБ вчера почти не изменился (-0.05%). Однако как только торги в России закрылись, мировые фондовые рынки двинулись вниз, STOXX Europe 600 минус 0.5%, S&P500 упал на процент. Так, что сегодня россияне будут «догонять» с открытия.

Были признаки движения капиталов в «тихую гавань». Доллар подрос к евро (в пятницу было почти 1.31, сейчас 1.286\$/€), снизились доходности 10-летних US T-Bonds (~1.7% годовых). Отчасти это можно пытаться связывать с вышедшим вчера отчетом WEO от МВФ (см. вчерашнюю записку), в котором содержатся утверждения про крайнюю уязвимость экономики, то есть угрозу «второй волны», если только политики Европы не предпримут шагов. Возможно, это возымело действие на каких-то «тормозных» инвесторов, которые только со слов МВФ поняли, что есть риски. Но, вообще-то говоря, с сентябрьского решения ЕЦБ вероятность глобального финансового кризиса несколько снизилась.

В Люксембурге встречались министры финансов из всех 27-ми стран ЕС (в Еврозоне 17 стран). Интересно, что Европа продолжает двигаться в сторону «налога Тобина», будут облагаться финансовые транзакции, что сделает менее привлекательными краткосрочную торговлю. Это должно снизить краткосрочную спекулятивную активность, но при этом пострадает желательная для рынков ликвидность.

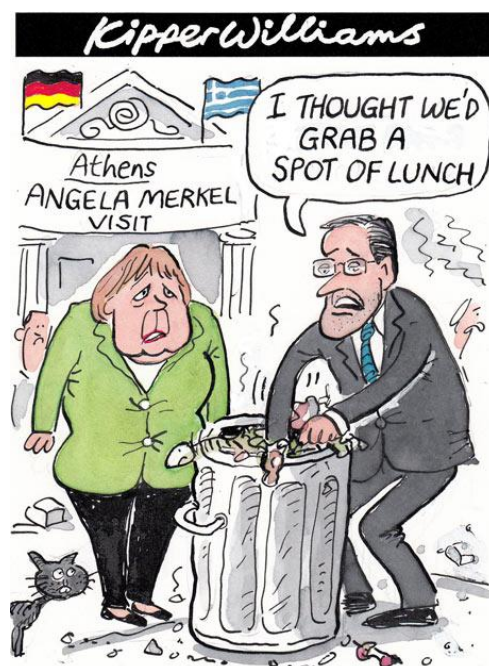
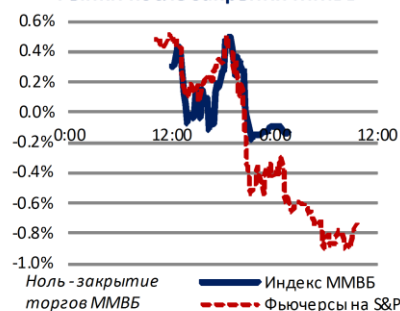
Интрига текущего момента заключается в продолжающейся торговле между миссией «тройки» и Грецией. Страна должна сократить дефицит на €13.5 млрд., чтобы получить очередной транш финансирования объемом в €37.5 млрд.

Ленты новостей также наполнены сообщениями о вчерашнем смелом визите Меркель в Грецию, где ее встречали протесты 50 тыс. греков. Вроде бы она приезжала выразить солидарность, тогда как премьер ей заявил, что «народ истекает кровью». Справа карикатура из www.guardian.co.uk, примерный перевод: «Думаю, можно куда-то приземлиться на обед».

Лидеры изменений на ММВБ

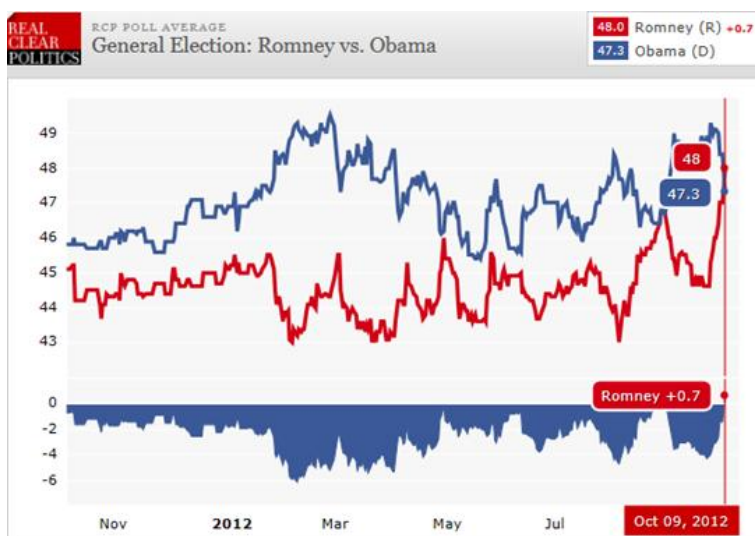


Рынки после закрытия ММВБ



Разное:

- Согласно последнему опросу, Митт Ромни, кандидат от Республиканской партии, сумел опередить действующего президента США Барака Обаму. Так, по данным на 9 октября, М. Ромни симпатизирует 48% избирателей, в то время как Б. Обаму 47,3%. Ромни удалось повысить рейтинги за счет успешных выступлений на теледебатах.
- УС Rusal, все-таки, удалось блокировать buy-back ГМК «Норникель». Так, вчера Красноярский Арбитражный суд признал недействительным решения совета директоров «Норникеля» о проведении обратного выкупа 7,71% его акций на сумму \$4,5 млрд. осенью прошлого года. Компания нарушила закон об иностранных инвестициях. Решение суда еще не вступило в силу, и «Норникель» намерен оспаривать его в судебном порядке. Как дальше будут развиваться события, если решение арбитражного суда будет подтверждено, пока не ясно. Признать все сделки недействительными во время buy-back и вернуть акции их экс-владельцам кажется маловероятным. Скорее Rusal пожелает оспорить самые крупные сделки. Наиболее вероятным представляется, что УС Rusal потребует компенсации от директоров, голосовавших за выкуп в размере \$0,8-1 млрд.
- ТНК-ВР получила первый газ на шельфовом месторождении газа во Вьетнаме. Планируемые объёмы добычи составят 2 млрд. куб. м. в год, что составляет ~14% от текущей добычи. Разработка шельфовых месторождений является одним из приоритетных направлений долгосрочного развития компании, следует со слов вице-президента ТНК-ВР А.Доддс. Данный проект укладывается в общий тренд нефтегазовых компаний по освоению нетрадиционных источников углеводородов, ставший популярным в последние несколько лет.
- К 2030 г. Ирак может стать вторым крупнейшим производителем нефти в мире после Саудовской Аравии по прогнозу МЭА. Объём добычи в стране сейчас является максимальным за последние 30 лет или 2,6 млн. барр./сутки. Если Ирак сможет устранить разногласия внутри страны относительно прав по извлечению нефти, то через 20 лет сможет приблизиться к текущему размеру ВВП Саудовской Аравии (\$657 млрд.). При этом большую часть поставок нефти планируется направить в Китай. Туда, по прогнозу агентства, будет продаваться до 80% всех добытых в Ираке углеводородов.
- Группа Sollers может быть оштрафована до 15% от выручки за нарушение антимонопольного законодательства. Причиной



является координация компанией Sollers действий дилеров в ходе торгов на поставку автомобилей УАЗ, в результате которых была ограничена конкуренция. Пока точный размер штрафа не известен, но может составить от 1 до 15% годовой выручки.

Местное:

- «Business class» пишет, что финансирование строительства второй очереди Восточного обхода Перми может быть снижено на 608 млн. руб. в 2015 г. Стоимость проекта оценивается в 1,6 млрд. руб. Снижение финансирования связано с прогнозируемым сжатием дорожного фонда края в 2015 г.
- На днях состоялся электронный аукцион по продаже «Теплогорского карьера», находящегося в процедуре банкротства. В конкурсе принимали участие 4 претендента, в том числе депутат заксобрания В. Нелюбин и владелец Ucon Group, которым не удалось победить. В результате торгов стоимость акций «Теплогорского карьера» была взвинчена в 20 раз до 111, 5 млн. руб. Имя победителя пока не раскрывается. Однако участники рынка предполагают, что победителем является техническая фигура и покупка предприятия не будет реализована.

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.