

## Обзор рынков

Понедельник, 12 мая 2014

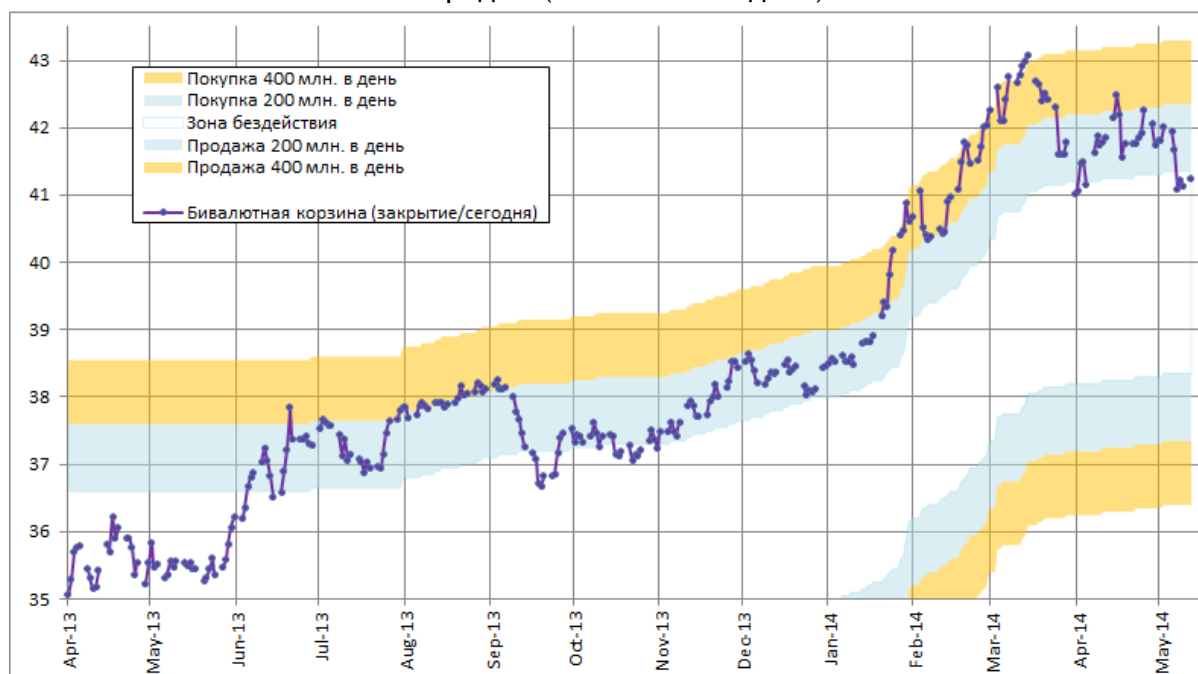
- Вчерашний референдум в Луганске и Донецке показал крайне высокую активность населения в неприятии Киева, опровергая тезис, что там орудует горстка сепаратистов. Но Запад не признает, грозит России новой дозой санкций.
- Итоги впечатляют. В Донецкой области явка 90%, а против республики - 10.2%, по предварительным данным. В Луганской явка 80+%, против республики - 9%.

### Комментарий:

В четверг индекс ММВБ поднялся на 0.6%, а долларовый индекс РТС - на 0,4%.

Российские акции находятся в районе максимумов с начала марта, момента когда стало ясно, что предстоит присоединение к Крыму.

Рубль 8 мая слегка снизился, закрылся на копейки выше 35 руб./доллар. Валютные торги этого дня были уникальными тем, что это был первый день за месяц, когда Центробанк РФ не проводил валютные интервенции, поскольку накануне рубль “выпал” из зоны пониженных продаж (по 200 млн. в день)

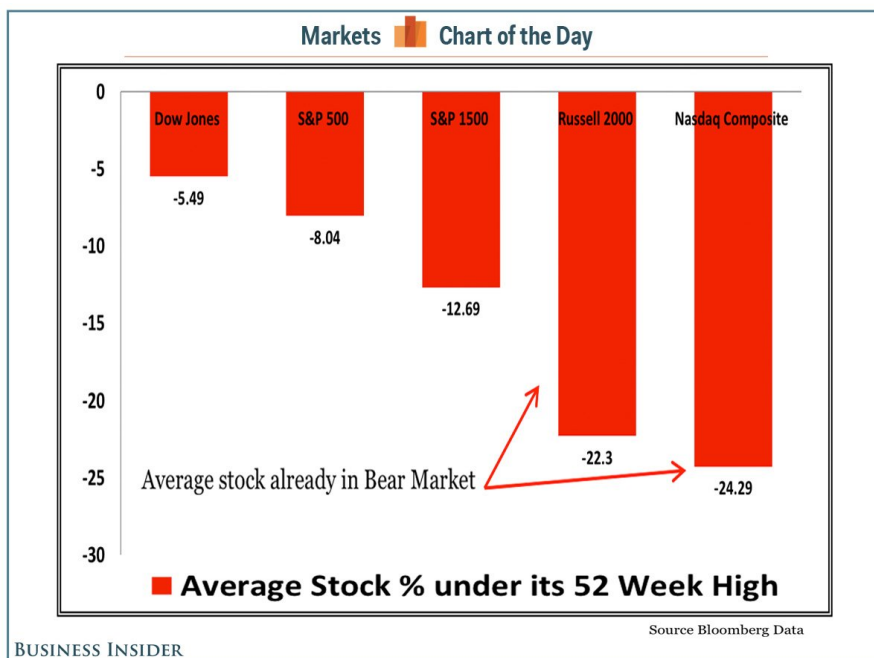


Напомним хронологию событий. В среду появились сообщения о том, что Россия готова отступить, а президент В. Путин призвал перенести референдум. На этом случилось “ралли” российских активов. Также ОБСЕ разослало “дорожную карту” выхода из кризиса, наметилась возможность политического урегулирования. В четверг представители самопровозглашенной Донецкой республики отказались следовать совету России, в результате ралли рубля и российских акций слегка застопорилось.

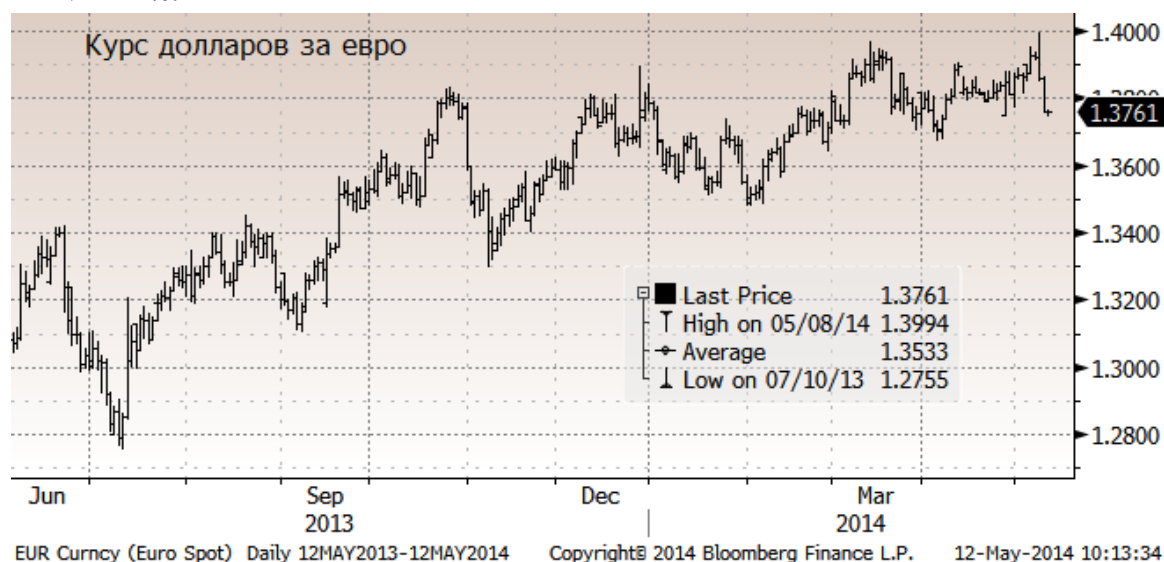
Сегодня следует ожидать реакции сторон на проведенный референдум. По заявлению прессекретаря Пескова, В. Путин также должен определиться с отношением к волеизъявлению на юговостоке Украины. Европа раздумывает,

добавить ли [еще 15 человек](#) со санкционным списком в ответ на референдум. Это уже превращается в рутину.

Западные акции незначительно изменились за последние дни. Индекс S&P 500 в четверг и пятницу показал минус 0.14% и плюс 0.15%. Несмотря на это S&P 500 продолжает находиться около исторических максимумов, что происходит за счет котировок крупнокапитализированных компаний, отражаемых индексами Dow Jones IA (30 самых больших компаний) и S&P 500 (500). Небольшие акции падают и средняя акция в NASDAQ Composite (около 5 тыс. бумаг) сейчас [находится](#) на 24% ниже, чем соответствующий максимум за год (52 недели).



Европа по STOXX 600 в четверг обновила посткризисный максимум (+1.05%), но скорректировалась в пятницу (минус 0.3%). В последние два дня прошла заметная коррекция курса евро к доллару, которая случилась, возможно, потому, что 8 мая котировки затронули отметку 1.4 доллара за евро. После этого курс откатился почти на 2%.



## Вкратце:

- Никель в последнее время показывает бурный рост, поднялся в цене на 50% с начала года. Это продолжение истории с запретом экспорта руды из Индонезии, введенным в январе. На этом фоне растет капитализация «Норникеля». Рост никеля теперь еще поддерживает угроза дефицита предложения из-за России, которая может прекратить или ограничить поставки никеля, будучи вторым крупнейшим производителем рафинированного никеля.

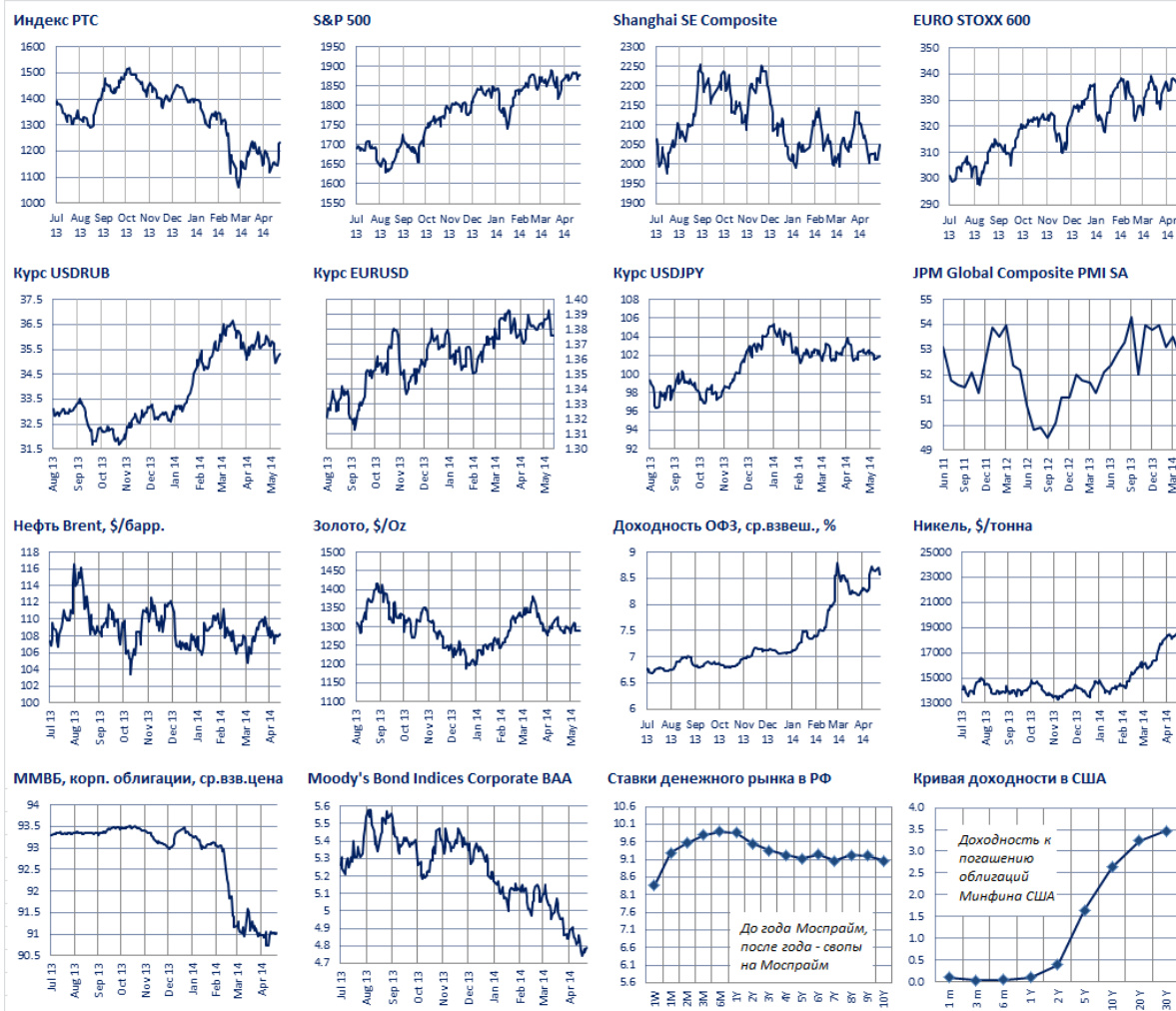


- На этом котировки АДР «Норникеля» поднялись до максимума за 2 года на Лондонской бирже.



- «Северсталь» распродает свои активы в США. Компания изучает предложения по продаже двух сталелитейных завода Dearborn и Columbus, суммарно за которые можно получить порядка \$1,5 млрд. Пресс-секретарь президента Д. Песков заявил, что в действиях «Северстали» не отражены политические интересы России, «компания действует на свое усмотрение». Два актива по итогам прошлого года обеспечили практически треть выручки и генерируют устойчивые денежные потоки, что обеспечит высокий спрос на них. Полученные средства «Северсталь» может направить на погашение долга и инвестпроекты.

## Конъюнктура:



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.