



Главное:

- Фондовые рынки топчутся в районе 2 – 3 месячных максимумов. Вторая половина августа должна быть более живой.

Накануне:

Больших изменений по-прежнему нет. S&P 500 минус 0.13%, STOXX Europe 600 минус 0.4%, ММВБ +0.75%. Рынки находятся в районе этих уровней уже около недели. Рубль на 31.81/\$, Brent стоит на \$113/баррель после того как вчера выходил на трехмесячный максимум на \$115/баррель.

«Летнее затишье» традиционно приходится на август и причина небольшого количества новостей банальная – отпуска. Так, Ангела Меркель только выходит из отпуска, в котором была с 26 июня (Южный Тироль, это немецкоговорящая провинция в итальянских Альпах). Премьер Италии Марио Монти проводит отпуск у озера Маджоре. Франсуа Олланд на средиземноморском побережье

Франции. Испанский премьер Мариано Рахой в Галиции. Мы не будем продолжать, см. <http://goo.gl/Wwzzo...>

Вторая половина августа должна стать более активной, у рынков появится больше заявлений лидеров и новых поворотов на пути течения европейского долгового кризиса.



Вчера Греция опубликовала статистику по ВВП. Падение 2-го квартала идет с темпами минус 6.2% годовых. Пару дней назад выходила безработица за май - 23.1% (в апреле было 22.5%).

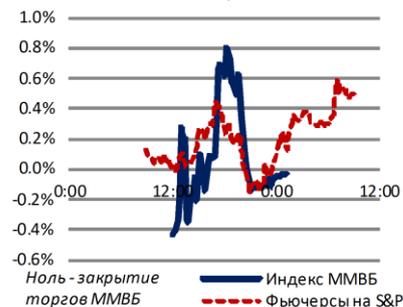
Аудиторы «тройки» продолжают оценивать прогресс в Греции. Вчера появились заявления от лидера правящей партии ХДС, что ФРГ может заблокировать выделение помощи Греции, если она не выполнит обещания. Вопрос будет обождаваться в сентябре, а без выделения денег второй дефолт состоится где-то в конце года.

Испания осенью может обратиться за помощью, поскольку ставки заимствования в 6%+ при падающей экономике вряд ли устойчивы.

Лидеры изменений на ММВБ

Магнита о (4269.9)	3.8%
Ростел -ао (124.45)	2.6%
Новатэк ао (360.86)	2.1%
Ростел -ап (81.8)	1.6%
ОГК-3 ао (1.0292)	1.4%
Роснефть (203.05)	1.4%
ОГК-5 ао (1.775)	1.3%
ЛУКОЙЛ (1882)	1.2%
Сургнфгз-п (19.93)	1.2%
Аэрофлот (42.19)	1.0%
Уркалий-ао (258.73)	0.2%
Татнфт Зап (97.72)	0.0%
ПолюсЗолот (972.1)	-0.1%
Татнфт Зао (200.31)	-0.3%
Сбербанк-п (67.16)	-0.3%
ГМКНорник (5053)	-0.3%
Газпрнефть (155.13)	-0.4%
СевСт-ао (392.6)	-0.4%
Сургнфгз (28.681)	-0.4%
Система ао (26.156)	-0.9%

Рынки после закрытия ММВБ

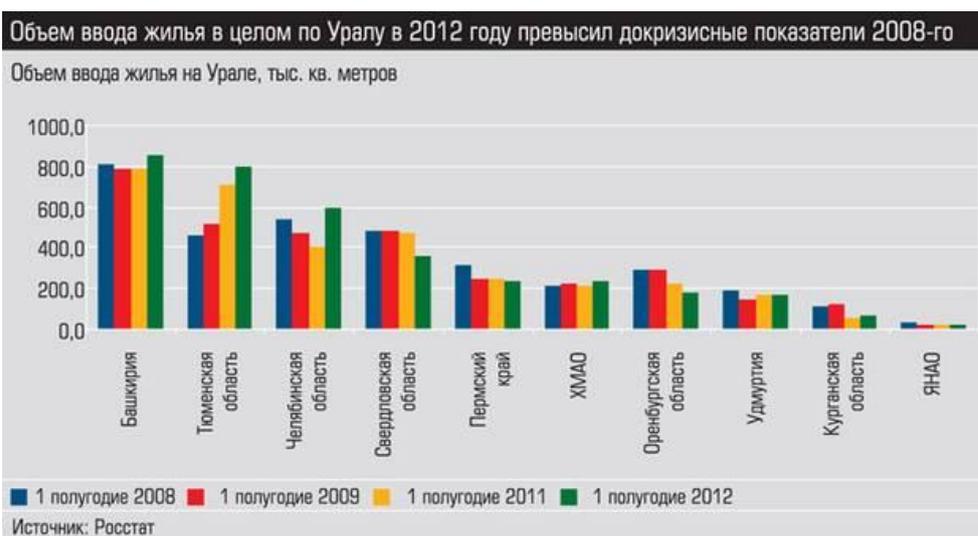


Интересное и важное:

- «Открытие» сообщает, что покупка 19,9% «Номос-банка» у чешской группы PPF прошла в форме свопа. Взамен своего пакета в «Номосе» PPF получила 2,9% акций «Уралкалия». Как поясняют «Ведомости», «Открытие» и его акционеры купили бумаги у А. Несиса. В итоге, доля А. Несиса в «Уралкалии» сократилась до 9,94%, а на продаже 2,9% акций он заработал 93% (40% годовых) без учета дивидендов.
- Между тем, агентство Fitch понизило прогноз кредитного рейтинга «Номоса» до «негативный», сохранив его на уровне «BB». Как поясняет агентство, группу PPF они рассматривали как акционера, способного оказать поддержку в случае необходимости, «Открытие» же Fitch считает менее надежным. Также выход PPF может привести к ухудшению уровня корпоративного управления в «Номос-банке».
- Австрийская Highstat (структура А. Мордашова) выставила оферту миноритариям «Силовых машин» по 4,53 руб. за акцию. Обязанность выставить оферту у Highstat возникла еще в декабре прошлого года, когда она выкупила 25% «Силовых машин» у Siemens, увеличив свою долю до 95,5%. Однако оферта выставлена не была, более того, был проведен делистинг акций «Силовых машин». Интересно, что вчера Highstat сообщила, что ее доля в «Силовых машинах» снизилась до 86,87%. Скорее всего, это сделано специально, чтобы Highstat смог довести свой пакет до 95,5% по цене в 4,53 рубля за акцию и объявить принудительный выкуп оставшихся бумаг (по похожей схеме действовал «Седьмой континент»). Миноритарии ценой оферты не довольны (по их мнению, цена должна быть минимум 7 рублей за акцию), но ничего с этим поделать уже не могут.
- Минкомсвязи, похоже, хочет перетряхнуть сотовый бизнес. Как сообщило ведомство, сейчас они изучают возможность отмены национального роуминга по России. Это означает, что абонент сможет звонить на местные номера по местным тарифам, при этом плата за междугород отменяться не будет. ФАС поддержала идею, но при условии, что будет изменена схема пропуска междугороднего трафика. Сейчас сотовые операторы вынуждены пропускать междугородний трафик через оператора дальней связи, даже если у самих есть такая техническая возможность, такая норма закреплена в законодательстве. Еще одна инициатива Минкомсвязи – это дать возможность сохранения мобильного номера при смене оператора. Учитывая, что у «большой тройки» есть внутрисетевой роуминг, они вряд ли сильно потеряют в доходах, а вот «Ростелекому», который консолидировал несколько операторов, которые работают независимо друг от друга, придется сложнее. Скорее всего, чтобы оставаться конкурентоспособным, «Ростелекому» придется объединить сотовые активы в единую компанию.

Местное:

- Business-class пишет, что сроки строительства второй очереди ТЦ «Айсберг» (пересечение Попова-Ленина) сдвинулись из-за отсутствия разрешения. Строительство второй очереди было объявлено в 2007 году. Тогда планировалось возвести 23-этажную башню, но из-за кризиса было принято решение построить 4-этажную конструкцию с подземным паркингом.
- «Эксперт-Урал» пишет, что Пермский край по объему ввода жилья занимает одно из последних мест по Уралу (см. график ниже).



Конъюнктура рынков:

Индекс РТС



Индекс S&P 500



Индекс Shanghai SE Composite



EUROSTOXX 50



Курс RUB/USD



Курс USD/EUR



Курс JPY/EUR



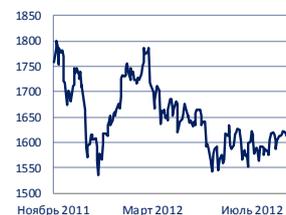
Курс BRL/USD



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.