

Обзор рынков

Вторник, 15 июля 2014

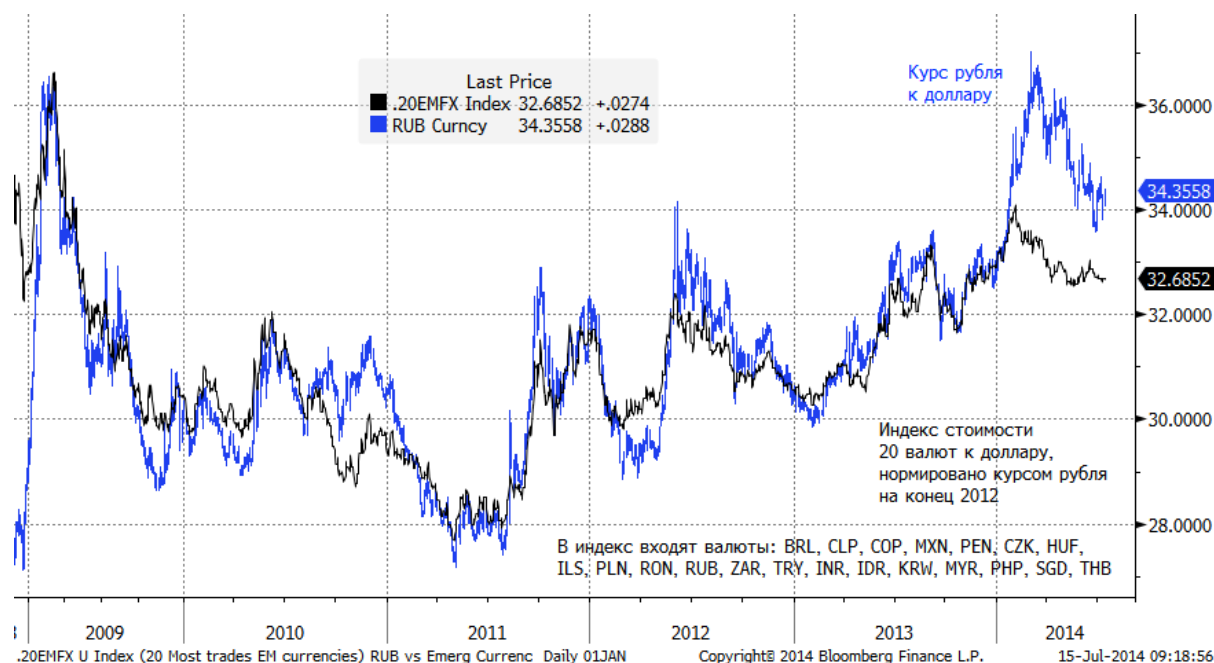
- Цены на нефть снизились до 106+/баррель, вызывая давление на рубль

Комментарий:

На развитых фондовых рынках в понедельник был рост. S&P 500 +0.5%, STOXX Europe 600 +0.85%. Зато российские активы двигались в противофазе вниз. Индекс ММВБ снизился на 1.09%, оставаясь в пределах колебаний июля. Всего вчера индекс потерял 16.4 пункта (1499.82->1483.41), из них 9 пунктов, то есть более половины, объясняет ЛУКОЙЛ, упавший в том числе после дивидендной отсечки (выплата 60 рублей, акция снизилась вчера на 88.5 рублей).

Отчасти давление можно связывать с Украиной, поскольку с утра [были сообщения "Коммерсанта"](#) от "источника в Кремле" о возможности "точечных ударов" в ответ на обстрел российской территории. Днем, однако, появилось [сообщение](#) от прессекретаря президента, Пескова, что "это нонсенс" и РФ не рассматривает возможность ударов по этой стране.

Рубль находился под давлением, 34,3/доллар, что отчасти должно быть связано с падающими ценами на нефть, брент вчера продолжил снижаться до 106+/баррель, минимум за срок почти в три месяца. Можно расценивать это как временное явление к случившемуся месяц назад росту до 115+/баррель. Тогда, на захвате исламистами заметной части Ирака спекулянты накупили нефтяных фьючерсов, а сейчас "выходят". Последние 3.5 года, начиная с 2011, цены на нефть колеблются около 110 за баррель и пока нет ожиданий, что они сильно отклонятся от этого уровня.

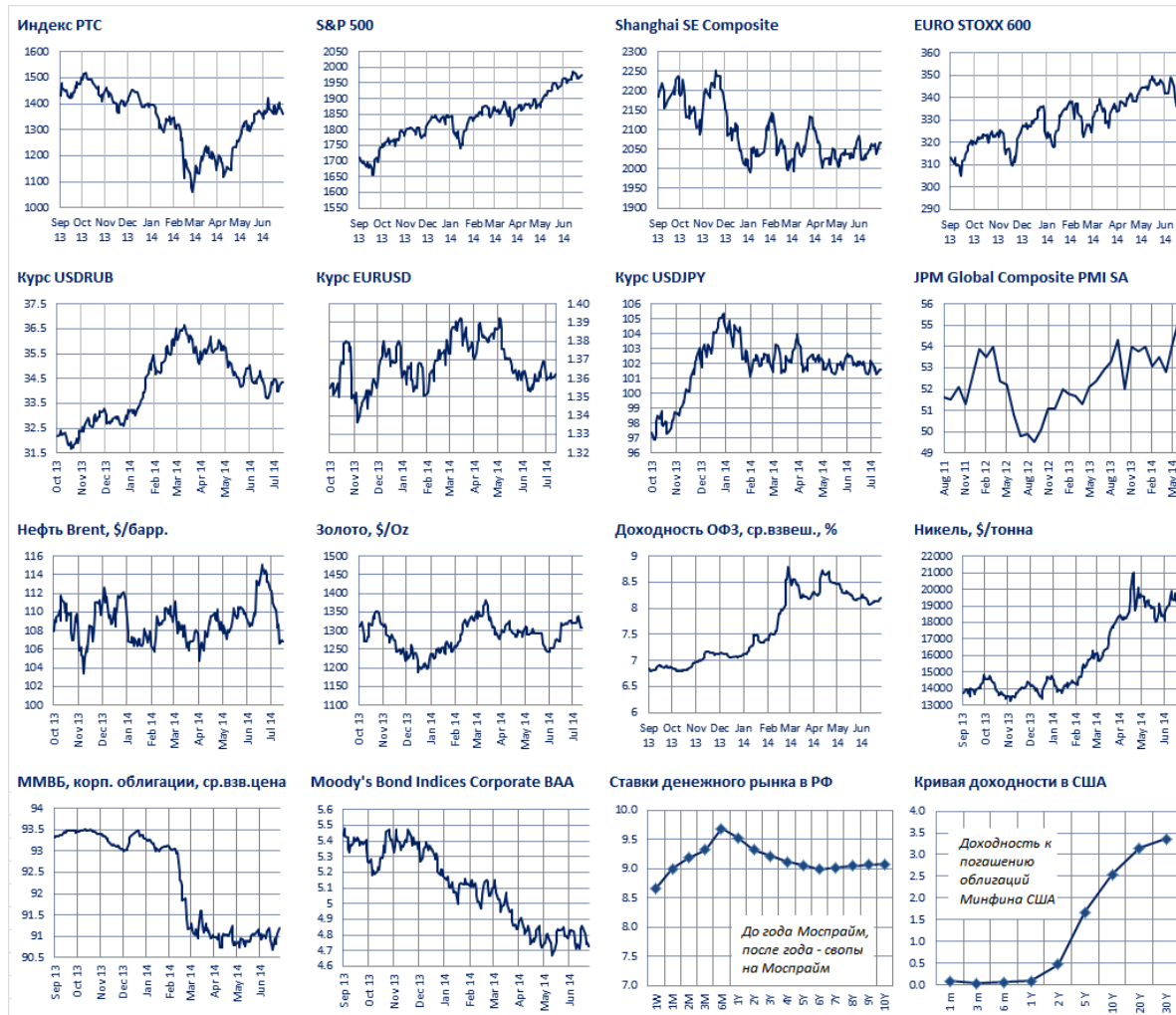


Тем временем на Украине продолжаются столкновения, а Запад решает что делать дальше. Завтра ЕС должен вновь решать вопрос [о санкциях "третьего уровня"](#), а вчера [FT написала](#), что "корпоративная Италия" их блокирует.

Вкратце:

- Инвестиции в российскую коммерческую недвижимость неумолимо падают с начала года. По итогам первого полугодия объем инвестиций оценивается в \$1,2-1,4 млрд. по разным оценкам консалтинговых компаний, что составляет 30% прошлогоднего уровня. Среди причин ослабления спроса на коммерческую недвижимость в России называются геополитический конфликт на Украине, замедление темпов роста экономической активности и волатильность валют. Интересно, но лидером среди объектов инвестиций стал сегмент гостиничной недвижимости - 35% доля в общем объеме инвестиций против 5% в 2013 г. По итогам текущего года ожидаются суммарные вложения в коммерческую недвижимость на уровне \$4 млрд. - минимум с 2009 г.
- Важнейшим событием понедельника стало подписание премьером-министром Д. Медведевым постановления о либерализации экспорта СПГ. «Роснефти» и «НОВАТЭКу» правительство разрешило экспортировать СПГ. Ранее только «Газпром» и его дочки имели право на экспорт СПГ.

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.