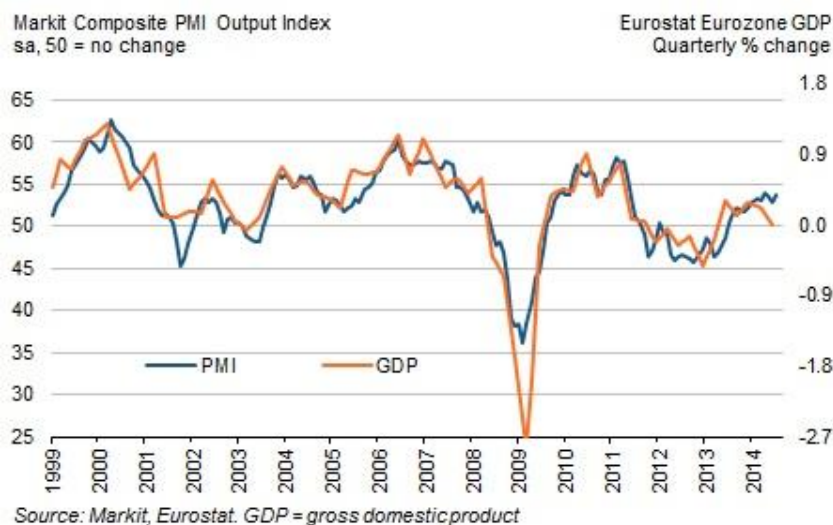


Финансовые рынки. Пятница, 15 августа 2014

- Вчера был опубликован ВВП Еврозоны, нулевой рост в втором квартале, немецкие “десятки” бьют исторические рекорды, достигнув 1.01% годовых.
- Много противоречивых новостей с Украины, начиная от продвижения гуманитарного конвоя, заканчивая отставкой Стрелкова (Гиркина) и сообщениями о возможной встрече Путина и Порошенко, что создает возможности для мирного разрешения.

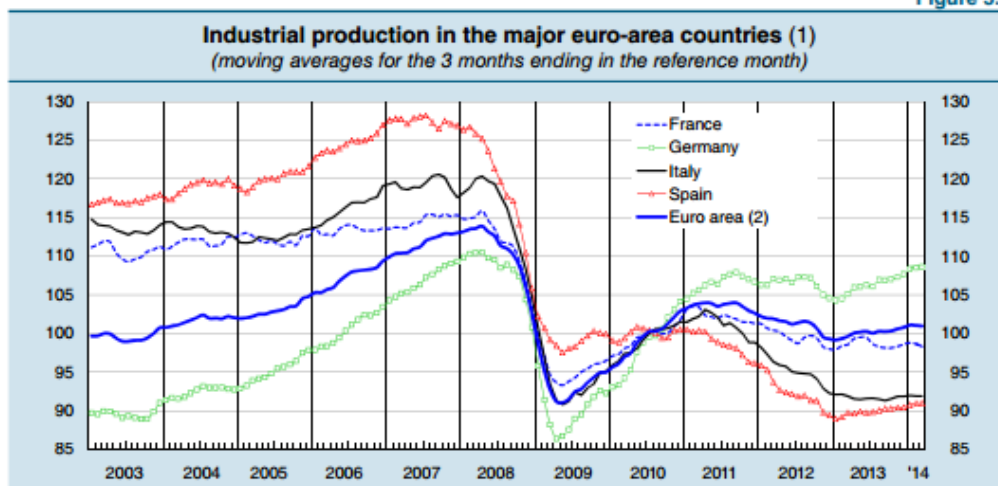
Восстановление цен рискованных активов продолжается по всему миру, что связывают с обещаниями [Путина](#) “сделать все”, чтобы остановить конфликт на Украине быстрее. В четверг S&P 500 поднялся +0.4%, на этой неделе минус был только во вторник. STOXX Europe 600 +0.3%. Рост случился несмотря на публикацию негативной оценки роста ВВП Еврозоны, составившей 0% QoQ SA (+0.7% YoY).

[График MarkitEconomics](#) сравнивает темпы роста ВВП Еврозоны с композитным PMI.



Еще один график ([источник: twitter/AmbroseEP](#)) дает понимание, насколько слабым является восстановление на данных промпроизводства.

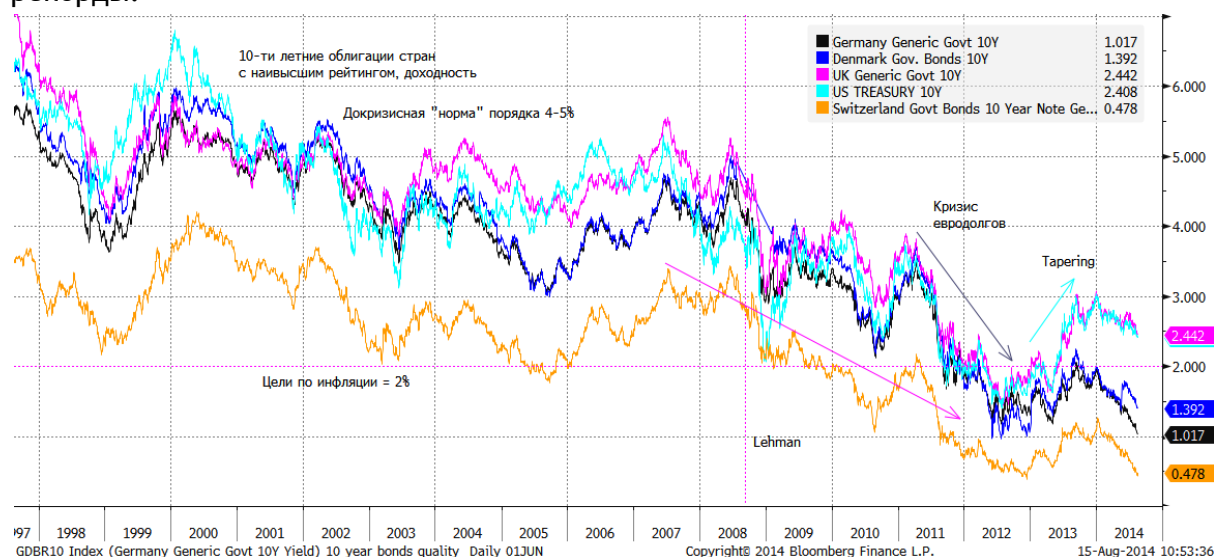
Figure 5.2



При этом в Еврозоне продолжают снижаться темпы инфляции (график опубликован в twitter.com/MarkitEconomics), Еврозона начинает напоминать Японию последних пары десятилетий, сваливаясь в дефляцию и вялый рост.



“Качественные” долгосрочные облигации продолжают расти. Немецкие 10-ки бьют рекорды.



Рубль вчера слегка подрос, сейчас на 35.92/доллар. Росту рубля препятствует не только геополитика, но и цены на нефть. Ближайший фьючерс на Брент продолжает оставаться ниже \$103, а вчера касался \$102 за баррель. Индекс ММВБ вчера вырос на 0.6%, с прошлой пятницы не было ни одного минусового дня. С внутридневного минимума 7 августа индекс ММВБ поднялся на 7.7%.

Выступление В.Путина в Крыму перед “политактивом” вчера не принесло сенсаций. Ведомости [пишут](#) об этом так: “Частью сигнала Западу был и диалог Путина с депутатами. Путин как бы соглашался подумать о некоторых радикальных предложениях, но не поддерживал их безоговорочно. Да, мы выделим дополнительные средства на программу вооружений, но это не милитаризация. Да, Россия может выйти из-под юрисдикции ЕСПЧ, но сейчас вопрос не стоит. Да, мы мобилизуемся, но отгораживаться от мира не будем”. Последняя фраза

на лентах новостей представляется как повод для вчерашнего роста акций в мире.

Конфликт на Украине вчера приносил противоречивые новости

- Вчера уволились ключевые фигуры ДНР/ЛНР [И.Стрелков](#) (Гиркин) и [В.Болотов](#).

Это может говорить о том, что сепаратисты/ополченцы находятся в сложном положении и собираются отступить. В “Ведомостях” сообщают, что по “словам бывшего украинского высокопоставленного чиновника, эти перестановки, возможно, должны придать импульс мирному урегулированию - украинские власти много раз говорили о том, что не будут иметь дела с Игорем Стрелковым”.

- Лукашенко пригласил для переговоров в Минск В.Путина и В.Порошенко. Это будут первые переговоры, после чего открывается дорога к более мирному разрешению.

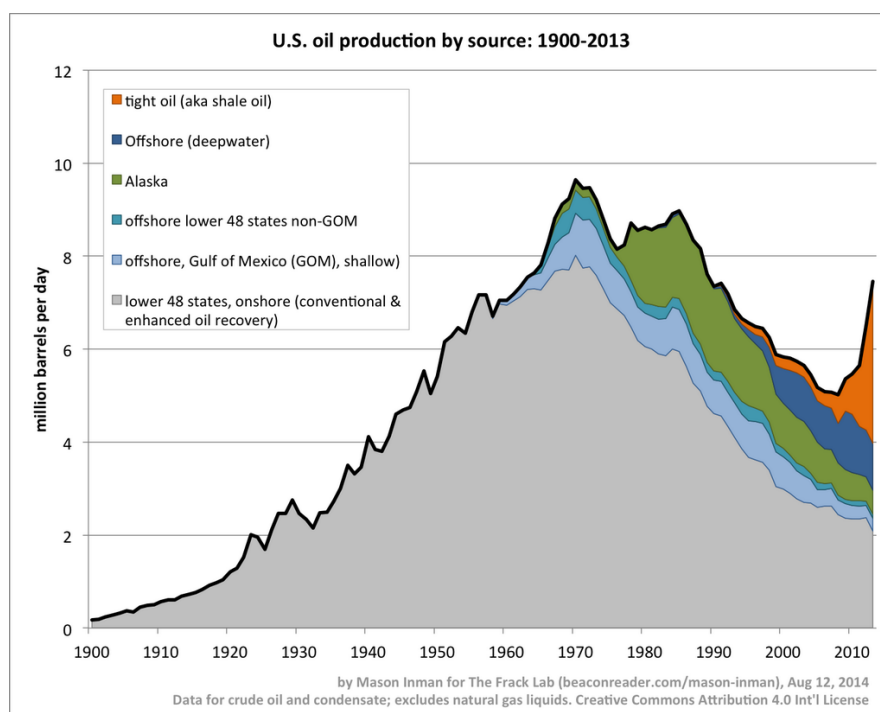
- Также Путин [собирается встретиться](#) в председателем Еврокомиссии М.Баррозу, где должен обсуждаться вопрос взаимных санкций.

- Гуманитарный конвой [приехал](#) к границе и [собирается пересечь украинскую границу](#), возможно, в Изварзино, пункте контролируемом ополченцами. Этим вряд ли будет доволен Запад/Киев, видят в этом (возможно, параноидально) возможную провокацию.

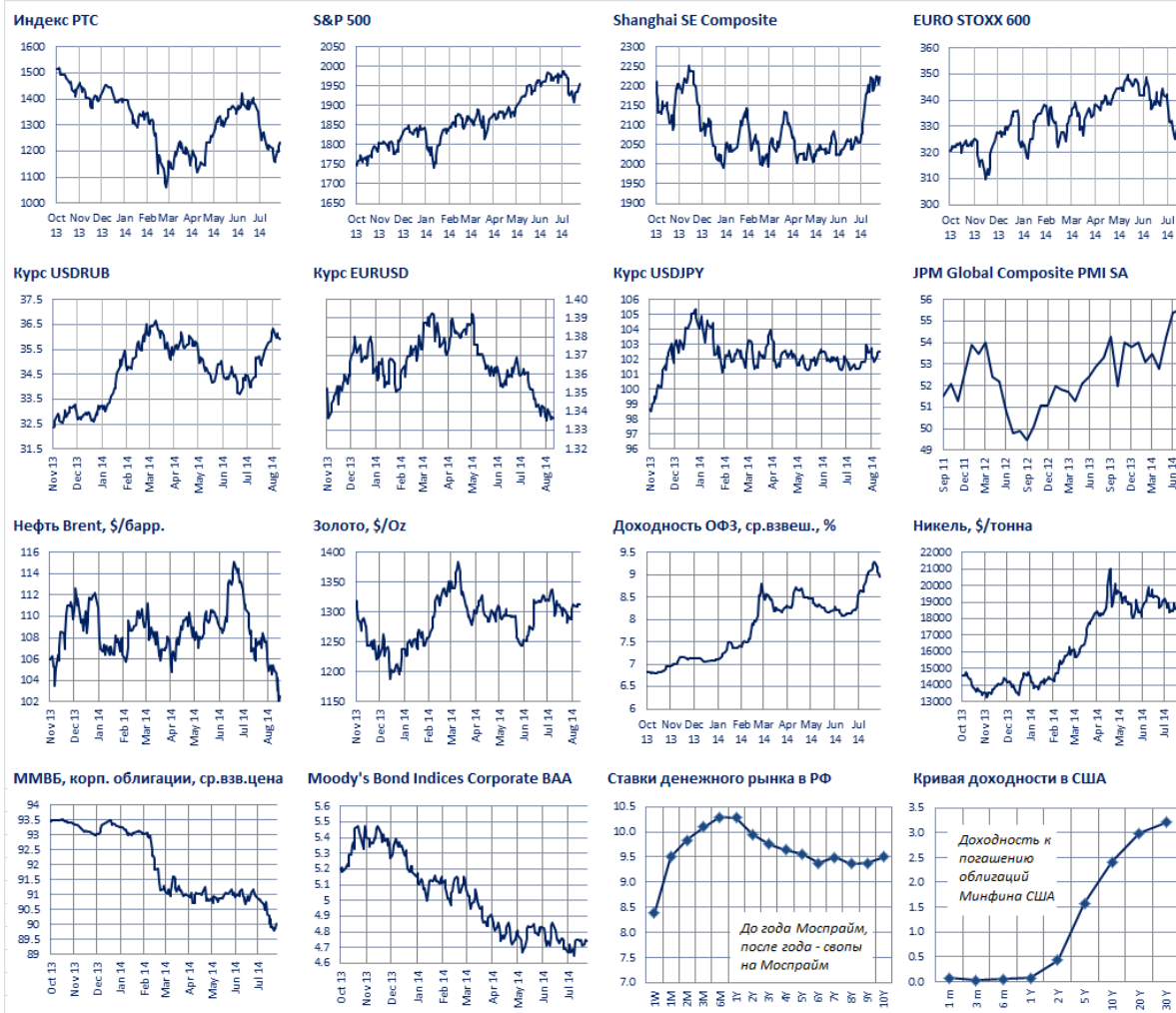
- Сегодня появились сообщения о том, что на Украину [проникла российская бронетехника](#) (что может быть уткой). Если это правда, похоже на то, что бронетехника должна обеспечивать безопасность прохождения грузовиков.

- Вчера нехарактерно Госдеп США призвал украинские войска проявлять сдержанность в густонаселенных районах.

Напоследок, график из beaconreader.com о конце идеи “[peak oil](#)”. Сланцевая революция в США, похоже, также загасила волну “ресурсного национализма”.



Графики:



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.