

Обзор рынков

Четверг, 17 апреля 2014

- Чистый четверг сегодня может стать важным днем
 - В 14:00 пермского времени начнется прямая линия В. Путина, где может проявиться позиция президента по отношению к юговостоку Украины.
 - Около 15:00 пермского в Женеве начнутся четырехсторонние переговоры министров иностранных дел ЕС, США, Украины, РФ. Вряд ли случится прорыв, но это, хотя бы, начало переговоров .
- Глава Минэка А.Улюкаев сообщил, что скорректированный на сезонность ВВП РФ упал на 0.5% в 1-м квартале.

Комментарий:

Геополитика остается основным фактором, определяющим движения цен российских активов. Вчера утром давление сохранялось на новостях с юговостока Украины. К вечеру случился обратный рост, что можно связывать с надеждами на разрешение кризиса и тем, что силовой вариант в Краматорске и Славянске [провалился](#). Индекс ММВБ закрылся +0.9%.

Рубль сейчас торгуется в районе 36/доллар. Бивалютная корзина накануне засакивала в [зону](#) повышенных, 400 млн. долларовых интервенции Центробанка, но вернулась обратно, что указывает на возникший краткосрочный баланс. Если геополитика перестанет пугать россиян, то мы бы ждали укрепления. Но мы можем представить себе сценарий, когда паника усилится.



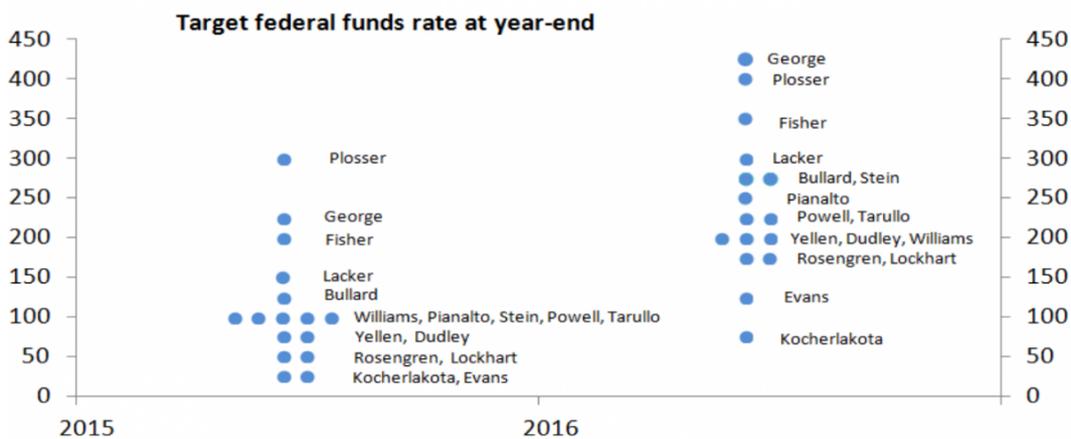
Европа по STOXX 600 вчера выросла на 1.3%. Standard & Poor's 500 ночью закрылся +1,1%. Июньский фьючерс на индекс РТС на ночной сессии поднялся на 0.6%, предсказывая сегодня повышение российским акциям с открытия.

Сегодня - чистый четверг и он может стать очередным переломным днем. Большого мы ждем от прямой линии В.Путина, где он может четче обозначить намерения по юговостоку Украины в вопросе применения войск и присоединения территорий к

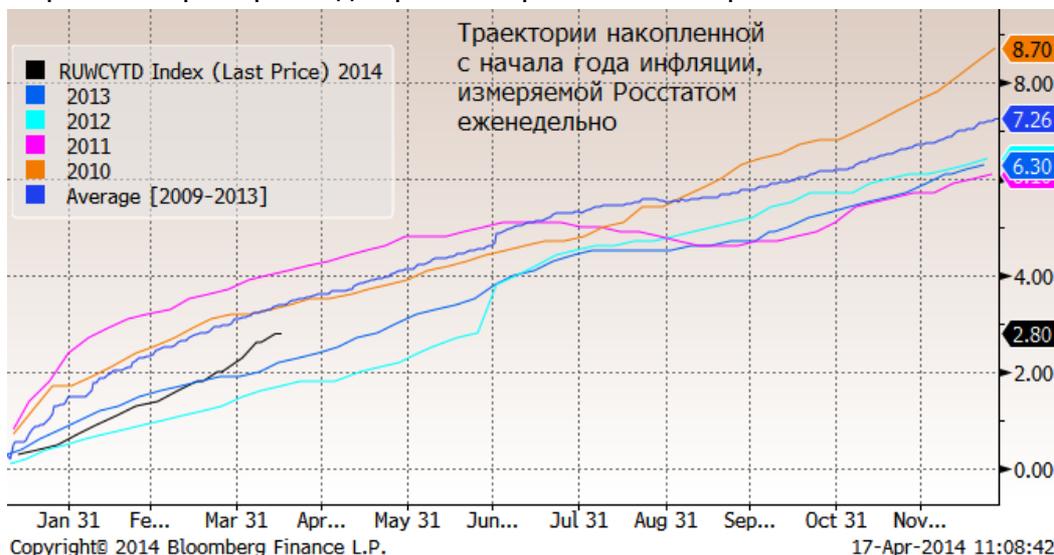
РФ. Меньшие ожидания от встречи в Женеве, где, [похоже](#), состоится разговор “слепого с глухим”. Россия будет настаивать учете мнений русскоязычный и на федерализации Украины, которую киевские власти объявляют внутренним делом. США и ЕС будут использовать встречу, чтобы вновь указать России, что ей нужно делать - возврат Крыма обратно, отвод войск, отказ от поддержки антимайдана, отзыв “диверсантов”. После Женевы, напомним, Запад намеревается [расширить](#) санкции против России.

Вкратце:

- Вчера состоялось [выступление](#) Джаннет Йеллен на “Economic Club of New York”, на котором она дала прогноз окончательного восстановления экономики США в течение двух лет. Ее беспокоит слишком низкий по историческим меркам рост зарплат, что связано со слишком низкой инфляцией, которая остается ниже целевых 2% уже два года подряд. С точки зрения Йеллен, это указывает на отсутствие полномасштабного восстановления. График ниже, это [попытка](#) Дойчебанка расшифровать “dot chart”, публикуемый по итогам заседания FOMC. Сейчас почти нет сомнений, что повышение ставки ФРС начнется в 2015 году, но остается вопрос когда и насколько. [Fed policy “dot plot” more concentrated toward dovish end of the spectrum](#)



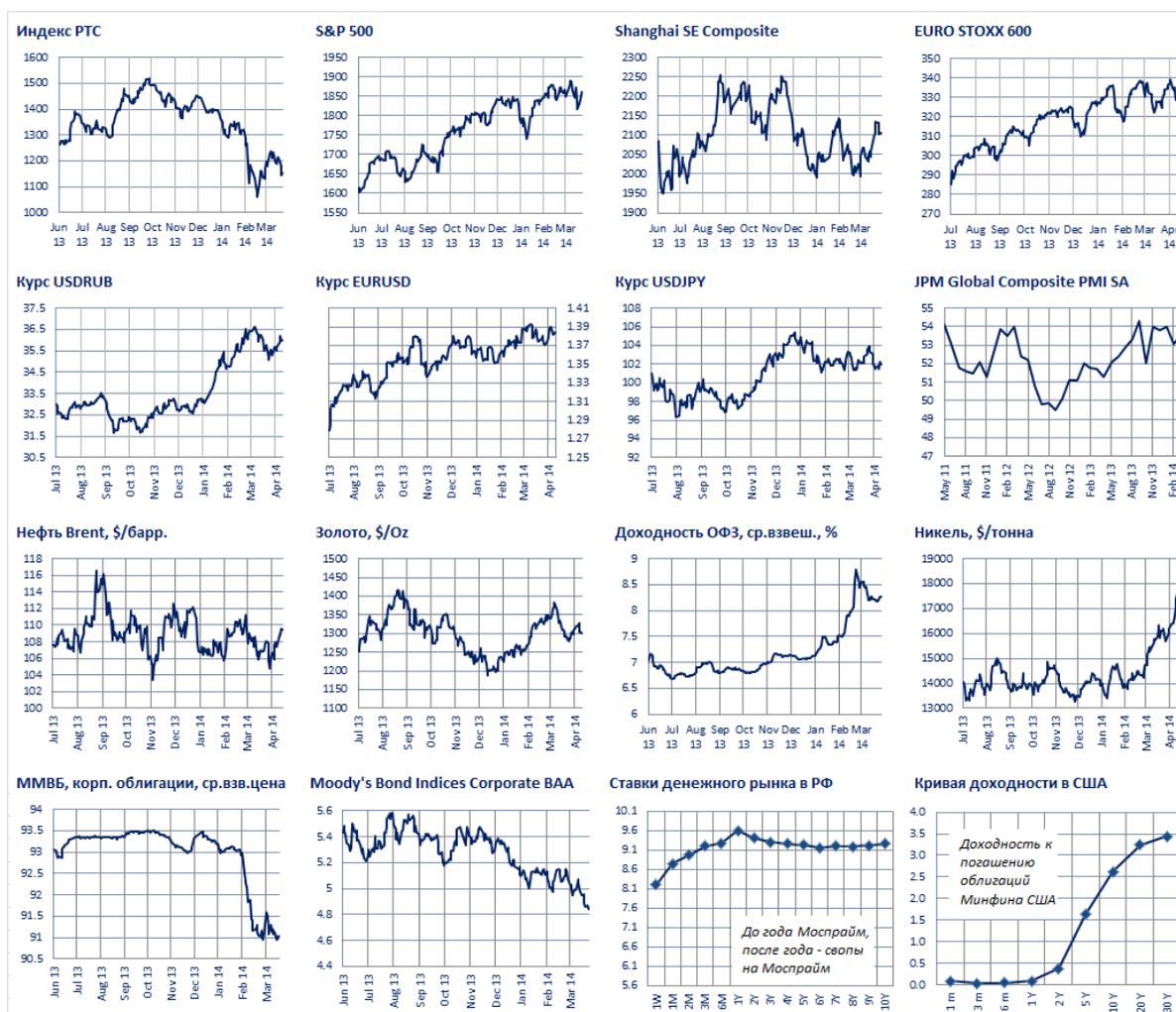
- Вчера Росстат [опубликовал](#) инфляцию на 14 апреля. Среднесуточный прирост цен сократился примерно в два раза по сравнению с мартом.



Местное:

- НК [сообщает](#), что минтранс подготовил проект постановления правительства РФ о субсидировании авиаперевозчикам полетов в Крым. На этом основании, В. Митюшников, министр транспорта и связи Пермского края ожидает, что «С июня этого года из Перми планируются прямые вылеты в Симферополь... Стоимость билетов составит около 3 тыс. руб.»

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.