

Обзор рынков

Четверг, 17 июля 2014

- США **вводят** “рекордно **жесткие**” санкции против российских госкомпаний, ограничивая доступ к рынкам капитала. Саммит Евросоюза также **расширил** санкционные меры за счет блокирования инвестиций Европейского инвестиционного банка и ЕБРР в Россию.

Комментарий:

S&P 500 +0.4%, STOXX Europe 600 +1.3%. Отечественный индекс ММВБ почти не изменился, минус 0.07%, но это можно считать практически ростом. Дело в том, что вчера по “Газпрому” (-2.7%) прошла отсечка, акция вчера торговалась без дивиденда размером 7.2 руб, что должно было уронить акцию на 5%. При этом по “Газпрому” новости не самые радужные. Из-за прекращения поставок на Украину в понедельник суточная добыча упала на **минимальные за 10** (или, даже, 25) лет уровни. Цены газа из-за мягкой зимы и затоваривания заметно падают, и “премиальные” азиатские цены СПГ опустились с 500-600 до 300+/тыс. куб.м.

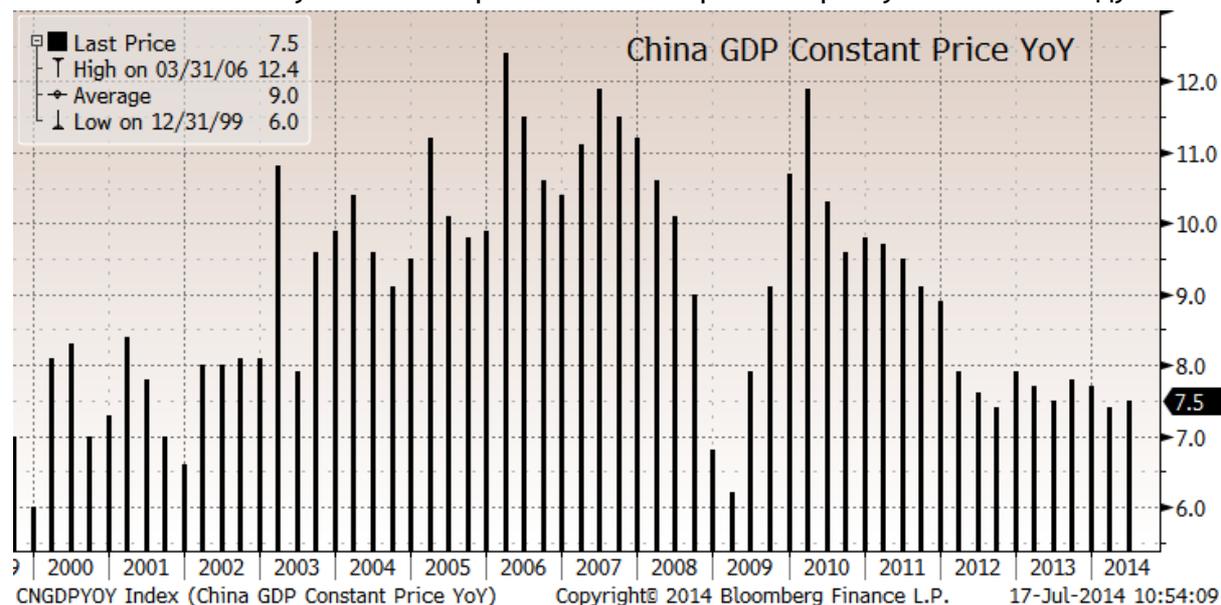


О санкциях США и ЕС стало известно только ночью, так что реакцию рынков еще только предстоит увидеть. Рубль на неликвидных в это время внебиржевых торгах снизился примерно на 20 копеек с 34.4 вчера до 34.6/доллар сейчас.



Вчера прошла экспирация фьючерса на Brent, следующий контракт (с экспирацией в середине августа) торгуется по цене 107.7, что почти на 2 доллара выше, чем закрывшийся. Похоже, на этом можно считать падение цен нефти законченным.

Положительным настроением вчера способствовал вышедший ВВП Китая за 2-й квартал, составивший 7.5% к аналогичному кварталу прошлого года. Эта цифра в точности соответствует планам правительства страны по росту ВВП в этом году.

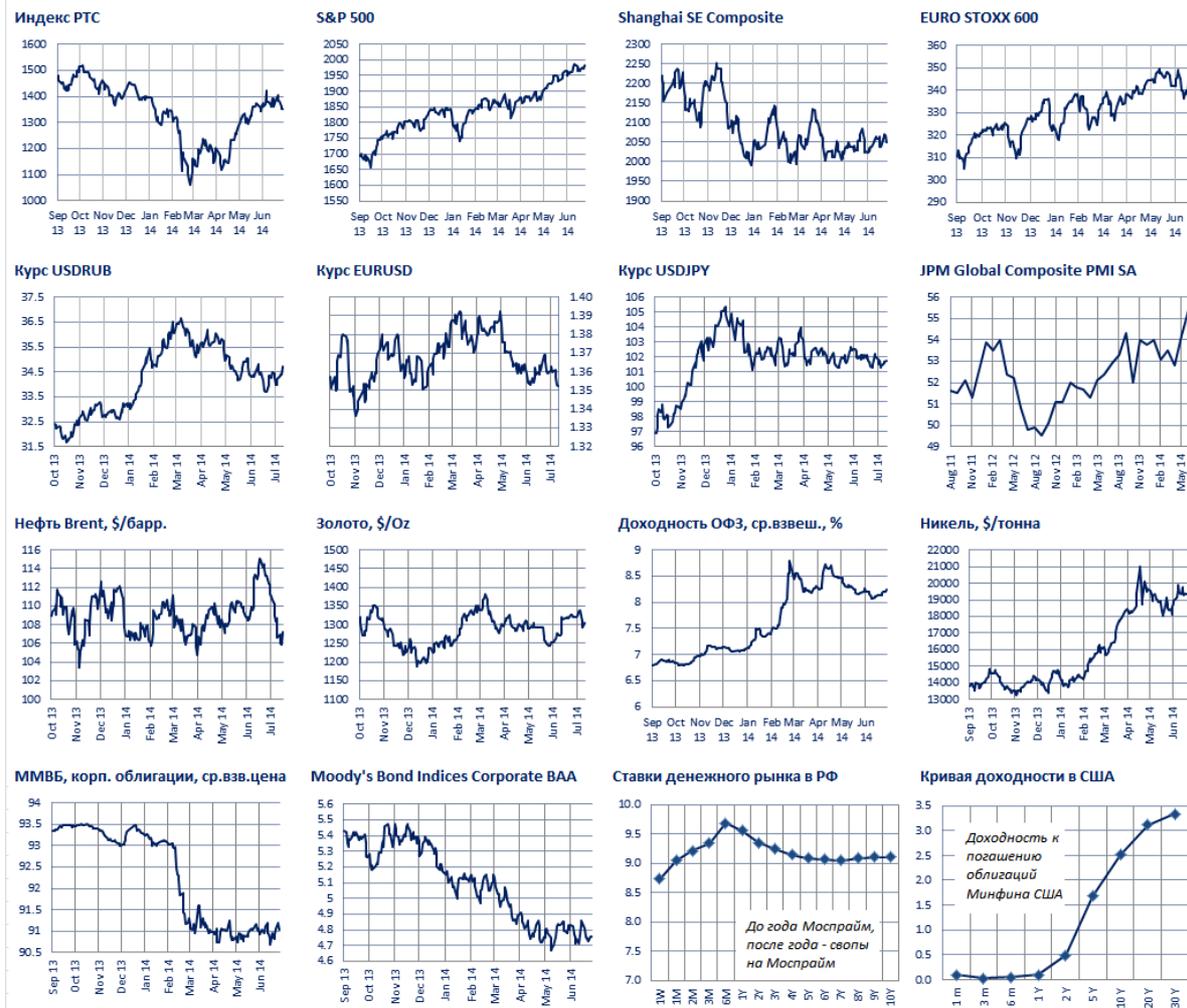


Вкратце:

- США введи санкции против ряда российских банков, энергокомпаний и оборонных предприятий. В список попали “Роснефть”, “Новатэк”, “Газпромбанк” и “Внешэкономбанк”. Компании, против которых были введены санкции, не смогут иметь доступ к рынку акций США или привлекать новое финансирование на долговых рынках страны сроком более 90 дней. Однако американским юридическим и физическим лицам не запрещается иметь деловые связи с компаниями РФ, включенными в список, так что сотрудничество с “Роснефтью” продолжится.
В списке есть оборонные предприятия, такие как “Уралвагонзавод” или “Алмаз-Антей”. Также введены меры против ДНР/ЛНР, нефтеналивного терминала в Феодосии.
- Вчера в лидерах падения стали акции «Башнефти» (-3,4%) и АФК «Системы» (-7%). Причиной стало сообщение о том, что 71,8% акций «Башнефти», принадлежащих «Системе», арестованы. Подробности причины ареста акций компании не сообщают. По мнению юристов, арест связан с возбуждением дела в СКР, и акции могут быть арестованы в течение всего срока расследования. По данным «Коммерсантъ», арест связан с расследованием по делу о «незаконной приватизации предприятий башкирского ТЭКа» (которые консолидированы в рамках «Башнефти»). Вторая версия предполагает расследование сделки «Системы» по покупке акций «Башнефти». Арест акций не накладывает ограничений на получение

дивидендов, голосование и других прав владения. Эта новость может негативно отразиться на котировках акций и ставит под угрозу проведение SPO «Башнефти» на Лондонской площадке, запланированное на осень.

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.