

Финансовые рынки. Среда, 20 августа 2014

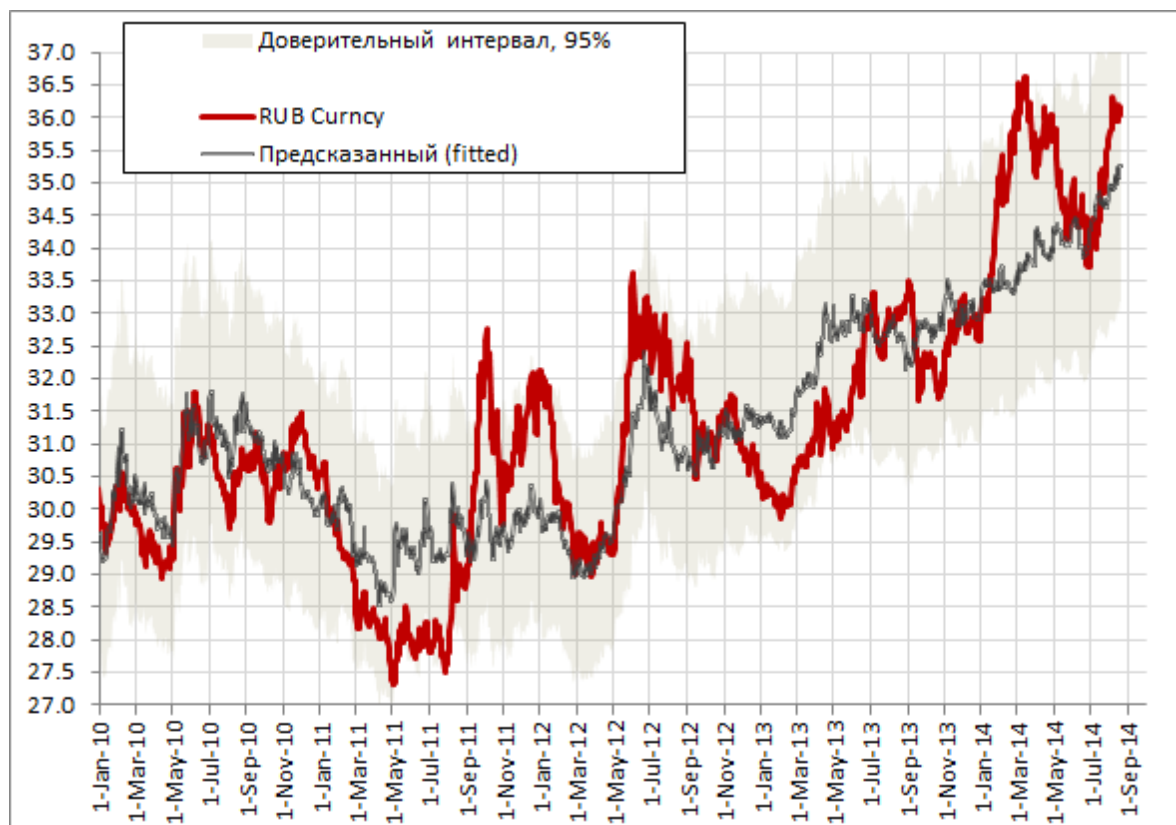
- Президенты РФ и Украины В. Путин и П. Порошенко [встретятся 26 августа](#) в Минске в рамках саммита Таможенный союз--Украина, но “прорыва ждать не стоит”.
- Глава миссии ОБСЕ [заявил](#), что наблюдатели не зафиксировали случаев прохождения какой-либо военной через "Гуково" и "Донецк", однако замечают проезд людей в военной одежде, но без оружия.
- S&P500 полностью восстановился после провала конца июля-августа. Страхи перед коррекцией сохраняются, но никак не сбываются.
- Ведомости [сообщают](#), что правительство может отказаться от введения налога с продаж. Однако возможно повышение НДС.
- Росстат опубликовал данные по доходам, зарплатам, розничным продажам

Standard & Poor's 500, +0.5% практически дорос до исторического рекорда, до него только 7 пунктов. Рост сопровождается постоянными страхами перед коррекций или, даже, крахом. Напомним, что с “дна” 2009 года, включая дивиденды подъем составил порядка 3 раз, а последняя заметная коррекция, превысившая 10% барьер, была в 2012 году, когда шел кризис европейских долгов. Напомним, что недавний провал рынков ассоциировался с геополитикой, противостоянием РФ-Украины, контр-санкциями. Однако последние новости говорят, что серьезного ужесточения не происходит.

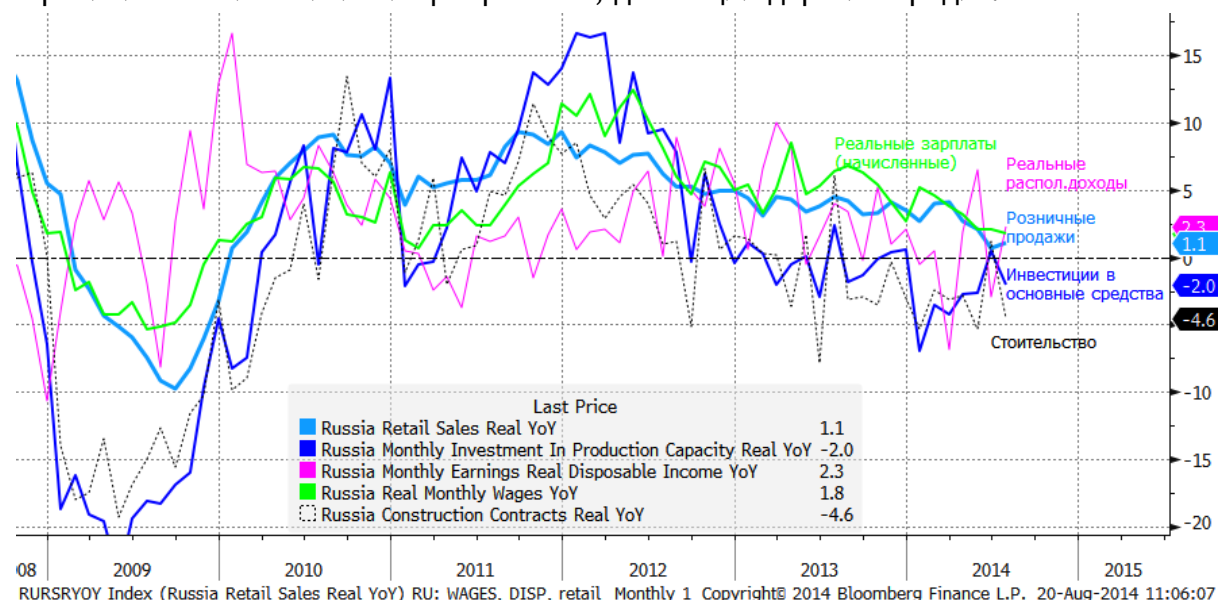


Европа вчера по STOXX 600 также выросла, +0.6%, отыграв половину коррекции с максимумов июня. Индекс ММВБ +0,9%, максимум за месяц (с 18 июня).

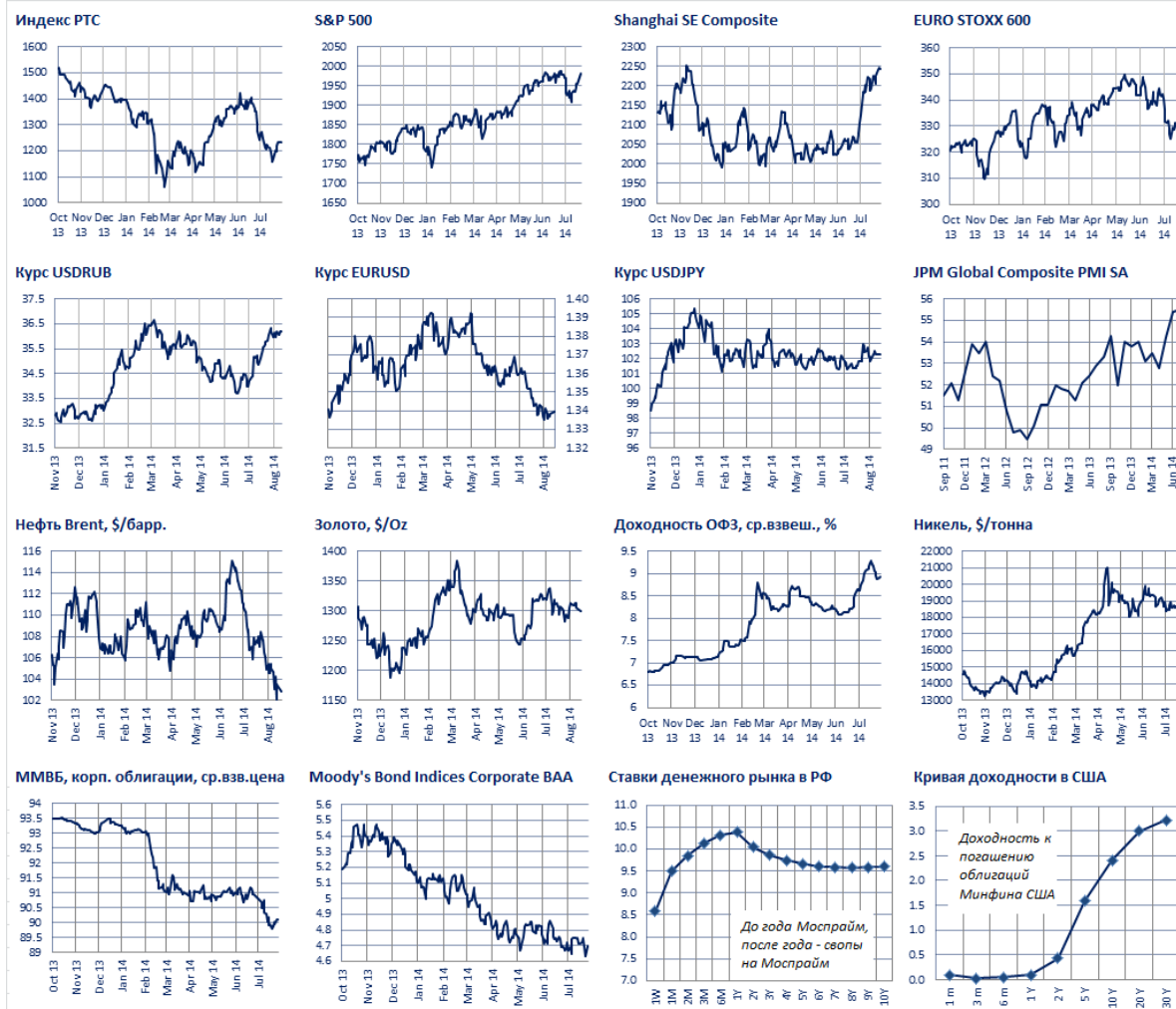
Рубль продолжает торговаться выше 36/доллар, в момент написания находился на 36.17. Цены на нефть являются важнейшим фактором давления, Brent на \$101.5/баррель, минимум за год. Многие СМИ сообщают, что Юралз, торгуется ниже \$100/баррель. При таких ценах рубль “должен” стоить 35.3, согласно данным нашей модели, так что разбег наблюдаемого курса с модельным сравнительно небольшой - 2.5% (см. рис. далее)



Вчера Росстат опубликовал набор данных за июнь, показывающий, что рост зарплат, розничных продаж, располагаемых доходов (на рис. все в реальном выражении) продолжается. В минусе уже второй год остаются инвестиции в основные средства, а также строительство. Мы связываем это с сохраняющейся ограничительной политикой Центробанка, делающий дорогим кредит.



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.