

Финансовые рынки. Пятница, 21 ноября 2014

- Ведомости [сообщают](#), что Новатэк просит деньги из ФНБ на Ямал СПГ в иностранной валюте. Это верный запрос, проблема РФ - в отсутствии инвалютного кредита.
- [А.Кудрин сегодня предсказывает Ведомостям](#): “Жить в условиях экономических санкций придется долго... годы”. Рубль не станет резервной и, даже, региональной валютой в ближайшие 20 лет. Стагнирующая экономика - 3-4 года. Ожидаемо хочет видеть либерализацию, гражданское общество, защиту прав собственности, реформу судов и правоохранительных органов, снижение коррупции и так далее.
- Все больше растут [ожидания](#), что В.Путин намечает такой либеральный поворот после периода “чрезмерного консерватизма”. Но его устойчивость такого движения под сомнением.
- [ЮТэйр объявила технический дефолт](#) по двум выпускам облигаций. Ставка купона 13% не устроила инвесторов, предъявили по ofercie, общая сумма 2.7 млрд. руб.
- Конфликт на Донбасе может вступить в фазу [обострения](#), если США начнут поставлять Украине летальные вооружения, как об этом намекают [сообщения СМИ](#)

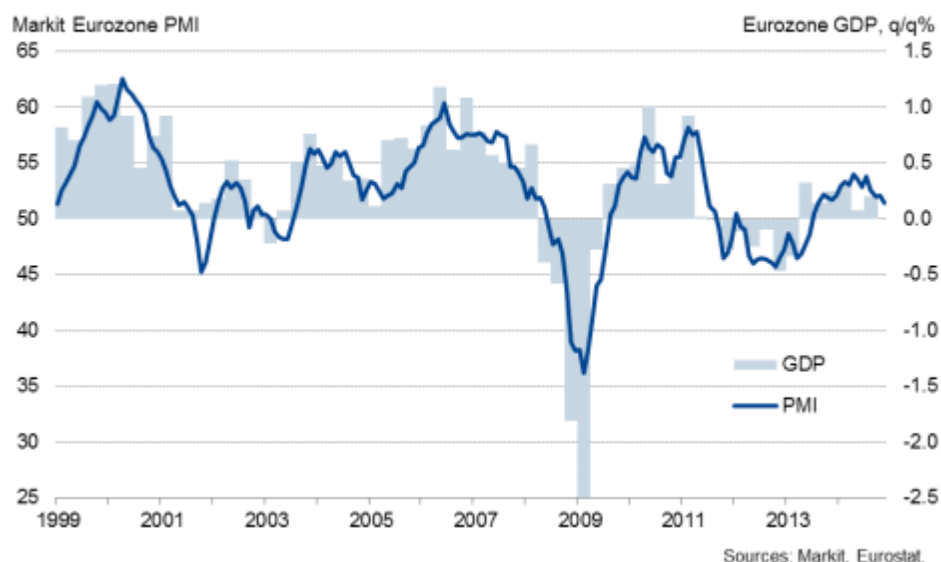
Standard & Poor's 500 +0,2%, опять рекорд, а малокапитализированные акции США выросли еще больше, +1.1% по Russell 2000. Stoxx Europe 600 минус 0,3%.

Индекс ММВБ вырос на 0.8% и закрылся на максимуме текущего года. Также вчера вырос Брент почти до 80 долл./баррель, что можно считать причиной укрепления рубля до 36.15 руб./доллар сейчас. “Половина из 20 аналитиков, опрошенных на этой неделе агентством Блумберг, прогнозирует, что Организация стран-экспортеров нефти понизит объемы добычи, а другая половина не ожидает изменения квот”.

[Вчера продолжились публикации промежуточных оценок промышленных и композитных индексов PMI.](#)

Из Еврозоны поступают сигналы об охлаждении деловой активности как в обрабатывающих отраслях, так и в секторе услуг. Композитный флэш-индикатор упал с октябрьских 52,1 п. до 51,4 п. в ноябре. Падение PMI в еврозоне до 16-месячного минимума повышает риск повторения рецессии 2011 г. Согласно оценкам PMI, вероятный рост ВВП оценивается в диапазоне 0,1-0,2% в 4-м квартале QoQ. Впервые падение показателя новых заказов за 1,5 года может указывать на то, что рост в декабре будет замедляться еще более быстрыми темпами. Деловая активность в одной из крупнейших экономик, Франции падает 7-ой месяц подряд, что вызывает большую озабоченность. Политики и ЕЦБ также разочарованы текущим состоянием экономики, так как предпринимаемые попытки «взбодрить экономическую активность» через QE не оказывают ожидаемое воздействие.

Eurozone economic growth and the PMI



В промышленном секторе США также наблюдаются признаки замедления активности после яркого роста летом. Флэш-индикатор PMI в ноябре составил 54,7 п. vs октябрьских 55,9 п. Это самое сильное падение активности с начала года, что связывают с ослаблением экспорта. Экспортеры фиксируют падение заказов до минимальных за последние 1,5 года. Укрепление доллара против остальных валют и в целом мировое снижение потребительской активности привело к падению экспортных заказов. Динамика композитного индекса PMI закладывает ожидания роста ВВП в четвертом квартале на уровне 2,5% QoQ.

Markit U.S. Manufacturing PMI (seasonally adjusted)



Вкратце:

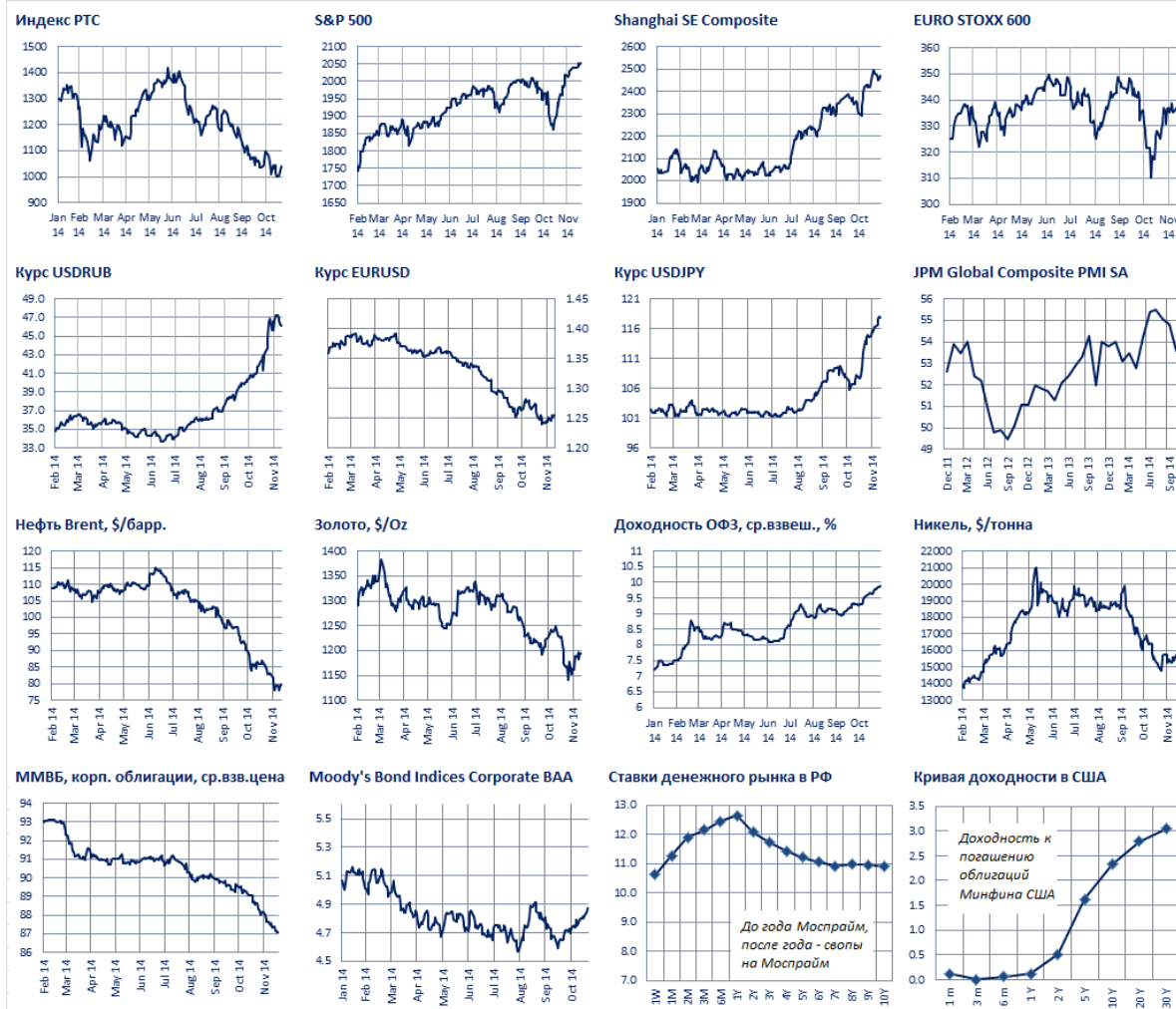
- Сегодня Ведомости публикует “Уроки форекса”, перевод [статьи из WSJ](#). Она в свою очередь основана на научной публикации Хеймера и Саймона “[Финансы Фейсбук](#)”. В ней указывается, что “Успешные трейдеры почти на 50% больше рассказывают о своих сделках, чем их менее удачливые коллеги”. Людям свойственно хвастаться о своих удачах и замалчивать промахи (см. картинку ниже). Но тем, кому рассказали об успехах, на следующей неделе статистически торгуют на 20% активнее, чем обычно и “склонны повторять стратегию, которая, как им сказали, принесла хороший результат”. В итоге у “слушателя складывается искаженное представление относительно того, насколько действительно успешен этот трейдер, насколько прибылен его подход в целом и каковы шансы на то, чтобы научиться у него эффективной торговле”.

“Национальная фьючерсная ассоциация США в ходе недавнего анализа выяснила, что 72% индивидуальных форекс-счетов являются убыточными, а их средняя «продолжительность жизни» - лишь четыре месяца. Американские брокеры, предлагающие услуги на рынке форекс, обязаны раскрывать процент прибыльных счетов своих клиентов. Этот показатель редко превышает 30%.”

В статье указывается, что “шансы заработать на этом рынке [форекс] у индивидуального спекулянта (трейдера) по-прежнему невелики. Как свидетельствует недавнее исследование более чем 110 000 сделок, индивидуальные валютные трейдеры теряют в среднем 3% в неделю”



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.