

Обзор рынков

Четверг, 22 мая 2014

- Вопреки известному правилу среди инвесторов “sell in May and go away”, май для российского рынка оказался ростовым месяцем. С конца апреля накопленная доходность по индексу ММВБ составила порядка 10%.
- Главным событием вчера стало подписание газового контракта между Россией и Китаем на сумму \$400 млрд.
- Промышленность Китая показывает признаки восстановления. Опубликованный флэш-индикатор PMI составил 49,7 п. в мае.
- ФРС опубликовала вчера “минутки неопределенности”. Основной посыл протокола - власти намерены сворачивать стимулирующую монетарную политику, но как и когда не уточняется. Рисковые активы растут, бонды и золото падают.

Комментарий:

Ралли на российском рынке и мировых площадках продолжается. Индекс ММВБ поднялся на 1%, долларový РТС показал +1,4% на закрытие торгового дня. Американский рынок по индексу S&P 500 вырос 0,8%, Stoxx Europe 600 +0.6%.

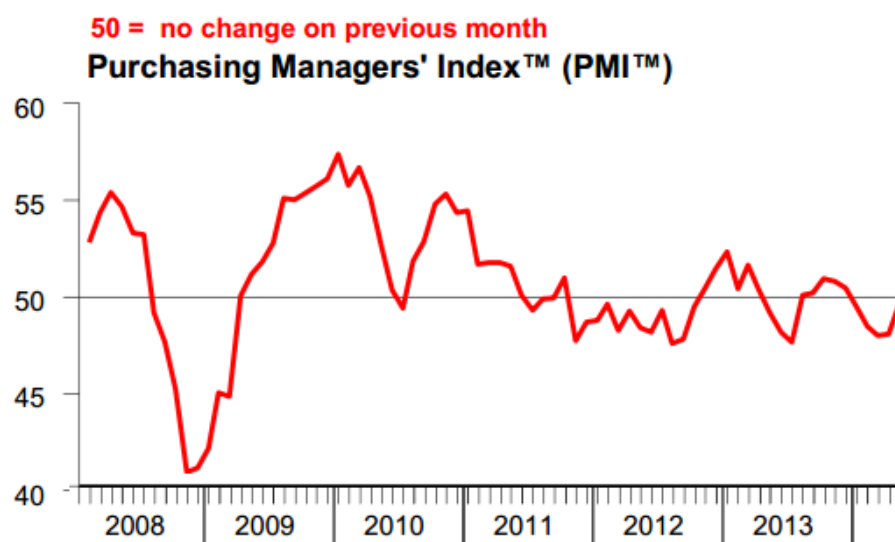


Рост поддержала новость о заключении крупнейшей газовой сделки на поставки газа за всю историю России и СССР. Общая стоимость проекта оценивается в \$400 млрд. (19% годового ВВП) с ежегодными поставками 38 млрд. куб. м газа. Цена не раскрывается, но оценочно речь идет о \$350 за 1000 куб. м. Северо-восточный регион потребления газ сейчас практически не газифицирован, требуется создание соответствующей инфраструктуры. В частности, “Газпром” планирует запустить газопровод “Сила Сибири”, по которому будут осуществлены поставки газа с

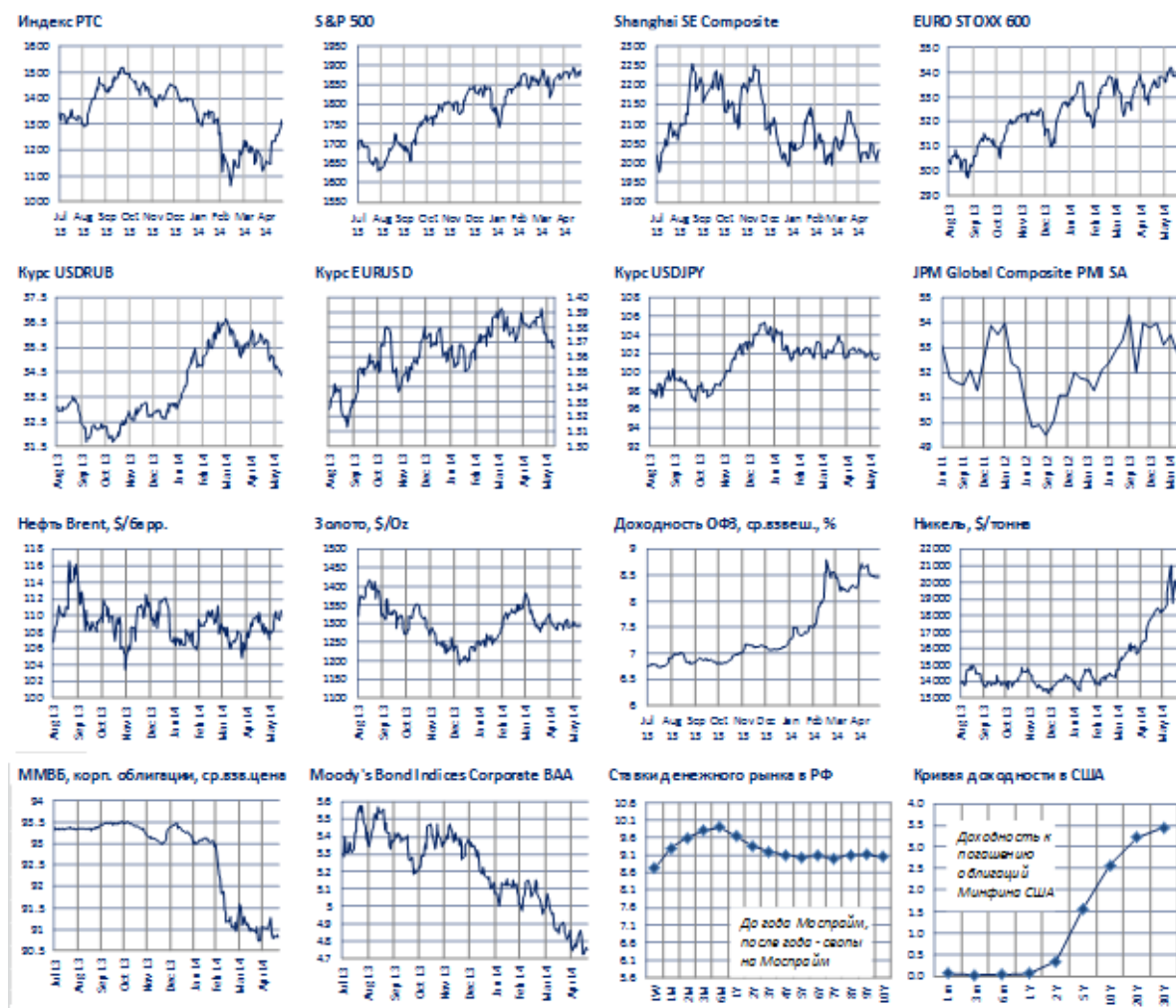
Чаяндинского и Ковыктинского месторождения в Китае. Таким образом, такая эпохальная сделка способна оказать положительное влияние не только на нефтегазовые компании, но и другие направления экономики за счет запуска инфраструктурных проектов.

Противостояние России с Западом на фоне этой сделки может усилиться. Этот контракт по факту будет означать начало переориентации торговых потоков России на Восток. Получит импульс и инвестиционное сотрудничество между Азией и РФ, но на привлечение азиатских инвесторов на российский фондовый рынок могут уйти годы в силу присущего им консерватизма.

Вчера стартовала публикация предварительной оценки промышленных PMI. Первой ласточкой традиционно выступает китайская промышленность. В мае PMI показал максимум за 5 мес., приблизившись к отметке в 50 п., разделяющей рост и падение.



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.