



Главное:

- Американский рынок обновил максимумы года.
- Греция готовит новые меры по сокращению дефицита бюджета.

Накануне:

Российский рынок акций отыграл потери последних дней и по итогам вчерашней торговой сессии показал рост в 1,8% по индексу ММВБ. В целом, несмотря на движения, российский фондовый рынок стоит на одном месте в районе 1450 пунктов по индексу ММВБ.

Европейские рынки завершили вчерашний день оптимизмом, Euro Stoxx показал рост примерно в процент. Поводом для оптимизма послужили заявления члена Совета управляющих ЕЦБ Йорга Асмуссена о том, что Грецию необходимо оставить в еврозоне, хотя Европа может справиться с последствиями выхода Греции. По словам Йорга Асмуссена, чтобы остаться в Евросоюзе, Греция должна приложить определенные усилия, что в принципе, она и делает. Как заявил вчера министр финансов Греции А. Самарас, к середине сентября будет готов пакет мер по сокращению бюджетного дефицита.

Американские рынки вчера открылись ростом котировок, проблемы Европы их уже волнуют не так сильно. Вчера индекс S&P внутри дня обновил четырехлетние и годовые максимумы, однако закрепиться на этих уровнях не удалось. Во второй половине оптимизм иссяк, и по итогам торговой сессии S&P показал снижение на 0,3%.

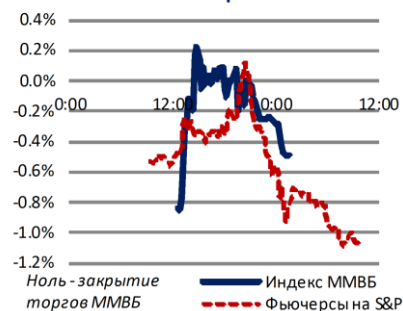
С начала года американский фондовый рынок показал рост более чем на 12%. Как пишет сегодня Bloomberg, рынок акций США впервые с 1998 года показал динамику лучше, чем глобальные рынки, которые с начала года выросли на 6,1% (MSCI World Excluding United States Index).

Азиатские рынки с утра находятся в красной зоне, на 10 утра по Перми Nikkei показывает падение в 0,5%, Hang Seng – минус 0,8%. Сегодня мы ожидаем открытие российского рынка акций падением более чем на процент.

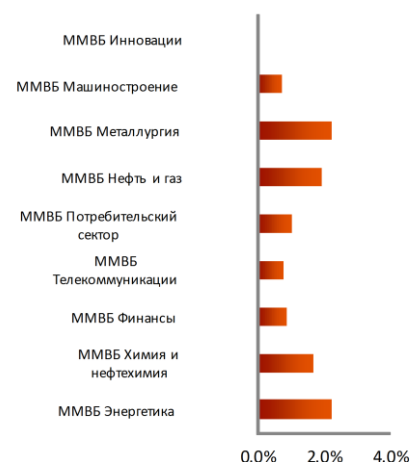
Лидеры изменений на ММВБ



Рынки после закрытия ММВБ



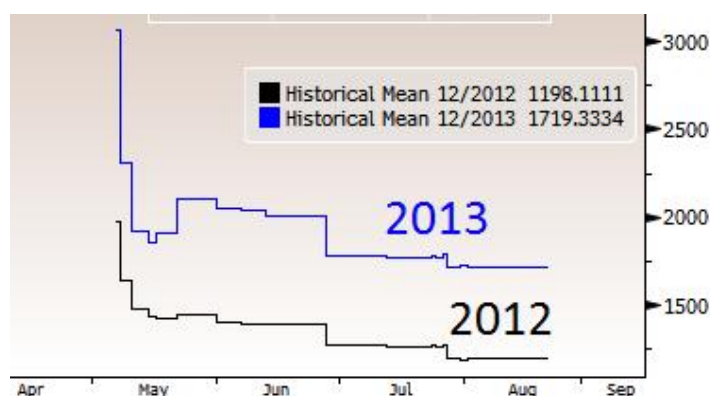
Динамика отраслевых индексов



Интересное и важное:

- Московская биржа для ограничения активности механических торговых систем (роботов) с 3 сентября вводит дополнительный комиссионный сбор. Он будет взиматься, если участник выставил более 30 тыс. заявок в день на валютном рынке и 100 тыс. в основной секции. Размер комиссии составит 0,1 руб. за заявку. С 6 июля 2012 года биржа начала рассылку тесовых отчетов, поэтому активные участники должны были успеть подготовиться к нововведениям. Как пишут «Ведомости», таких участников всего 10 штук.

- После завершения моратория крупные держатели акций Facebook начали продавать свои доли. Так, один из директоров социальной сети Питер Тил (Peter Thiel) продал 20 млн. акций на общую сумму примерно в \$400 млн. С момента майского IPO акции Facebook упали в два раза с \$38 до 19 за акцию. Ряд акционеров высказали свое возмущение относительно динамики акций социальной сети и намерены попросить основателя Facebook М. Цукерберга передать управление профессиональным менеджерам. По мнению инвесторов, у компании нет четкой стратегии развития, нет цели и соответствующих задач. То, что руководство Facebook продает собственные пакеты акций, наталкивает на мысль, что будущее у компании не такое уж и светлое, каким его рисовали в ходе IPO. Идея, что Facebook сможет монетизировать пользователей, похоже, не оправдывается. Рядом показан график консенсус-прогнозов по чистой прибыли за 2012 и 2013 гг. Видно, что после IPO инвесторы начали пересматривать свои прогнозы в сторону понижения.

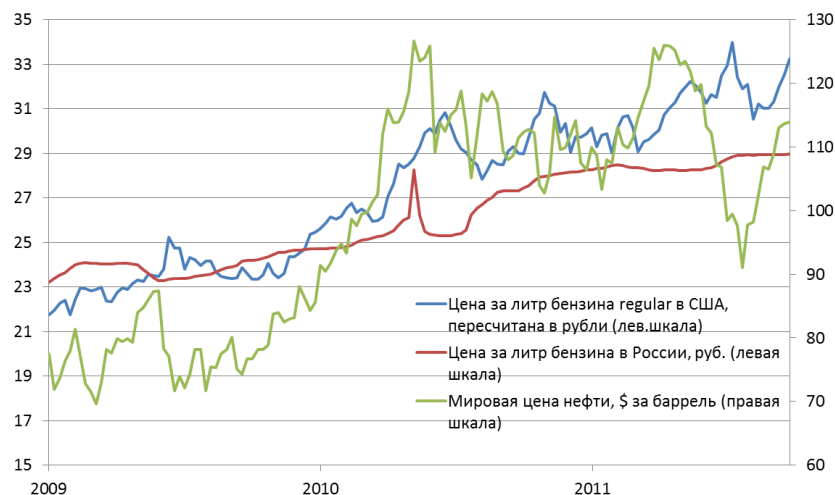


- Минфин подготовил законопроект, регулирующий деятельность форекс-компаний, который может вступить в силу уже с 1 января 2013 года, сообщают «Ведомости». Участникам рынка форекс необходимо будет получить дилерские лицензии для осуществления деятельности. Для этого в законе о рынке ценных бумаг будет расширен список инструментов, с которыми имеют право работать дилеры. С помощью законопроекта планируется очистить рынок от мелких компаний, поскольку для получения лицензии установлено минимальное требование к размеру капитала на уровне 35 млн. руб. Кроме того, регулирование рынка форекс затронет размер кредитного плеча и будет контролировать источники формирования потоков

котировок. Так, правовое регулирование рынка форекс необходимо для борьбы со злоупотреблениями со стороны недобросовестных форекс-компаний. Судебная защита позволит привлечь на рынок форекс инвесторов из других секторов фондового рынка.

- Нефтяные компании начали повышать цены на бензин. Так, «ЛУКОЙЛ» первый решил превзойти психологическую отметку в 30 руб., теперь литр Аи-95 в Москве стоит 30,47 руб. Очевидно, что цены на бензин будут расти в ближайшее время и в других регионах. Данное повышение объясняется ростом цен на нефть, так, например, нефть марки Urals находится вблизи рублевых максимумов.

Оптовые цены на бензин и нефтепродукты в России уже давно растут, розничные следуют за оптовыми, но с некоторым временным лагом. Помимо прочего, традиционно так сложилось, что рост цен на бензин приходится на конец лета- начало осени. Еще одной причиной роста цен стало повышение акцизов с 1 июля. ФАС считает рост цен на топливо вполне естественным процессом и никаких мер для ограничения повышения предпринимать не планирует.



Местное:

- «Коммерсант» пишет, что ЗАО «Север», которое входит в ГП «Добрыня», планирует построить на выезде из Перми в районе д. Нестюково ТРК площадью в 120 тыс. кв. метров. Это самый крупный послекризисный проект, в который войдут различные гипермаркеты. Также будет и развлекательная составляющая с многозальным кинотеатром и развлекательным центром.

Конъюнктура рынков:

Индекс РТС



Индекс S&P 500



Индекс Shanghai SE Composite



EUROSTOXX 50



Курс RUB/USD



Курс USD/EUR



Курс JPY/EUR



Курс BRL/USD



Нефть Brent, \$/барр.



Золото, \$/Oz



Серебро, \$/Oz



Никель, \$/тонна



ООО Управляющая компания «Парма-Менеджмент»

Россия, 614990, г. Пермь, ул. Орджоникидзе, 15
тел. (342) 210-30-05, факс (342) 210-59-69
www.p-fondy.ru

КОНТАКТНЫЕ ЛИЦА

Матвеев Эдуард Вениаминович
Генеральный директор
тел. (342) 210-59-91, edward@pfc.ru

Тимофеев Дмитрий Вячеславович
Начальник аналитического отдела
тел. (342) 210-59-98, tidivi@pfc.ru

Рахимов Денис Владимирович
Главный специалист по работе с VIP-клиентами
тел. (342) 257-11-02, rd@pfc.ru

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.

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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.