

Обзор рынков.

Четверг, 25 июля 2013

Вкратце:

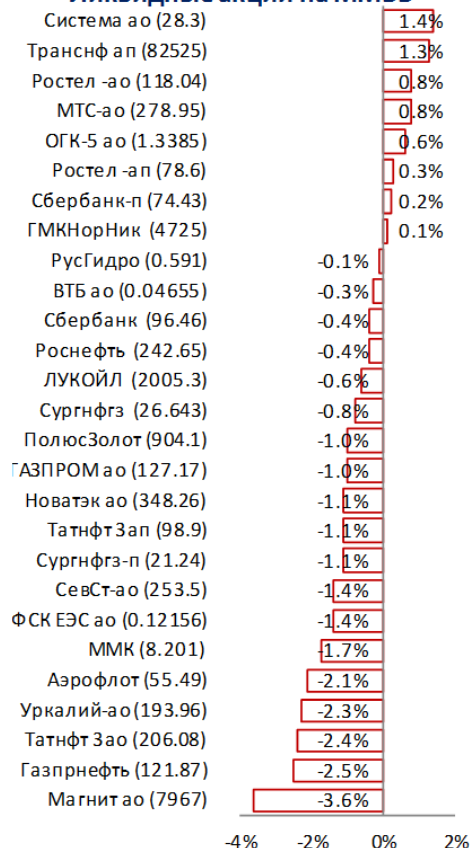
- Экономика Еврозоны начала расти. Композитный индикатор PMI поднялся до 50,4, оказавшись в зоне роста впервые за последние 1,5 лет. Ожидается, что ВВП в 3-м квартале вырастит на 0,1% q/q.

Комментарий:

По итогам вчерашнего дня российский фондовый рынок потерял почти 1%. Индекс ММВБ опустился на 0,7%, РТС показал минус 0,8%. Американский рынок продолжает падение вторника, по итогам вчерашнего дня S&P 500 скатился на 0,4%. Европейские рынки растут, Stoxx Europe 600 прибавил 0,6%. До майского максимума остается преодолеть всего 3%.

Сегодня продолжается выход предварительных оценок индикаторов PMI. Еврозона вышла из затяжного пике. Композитный флэш-индикатор PMI достиг отметки в 50,4 пункта, выше 50-пунктового водораздела, разделяющего рост и падение. Эти цифры указывают на то, что экономика Еврозоны выходит из рецессии в зону роста, впервые с июля 2011 г. Похоже, сага с европейскими «страшилками» закончилась, доходности суверенных бондов стабилизировались, долговой кризис более не волнует инвесторов. В последнем отчете ЕЦБ уточняется, что банки Еврозоны смягчили требования к выдаче потребительских кредитов, впервые с 2007 года, что также сигнализирует о стабилизации долгового и денежного рынка.

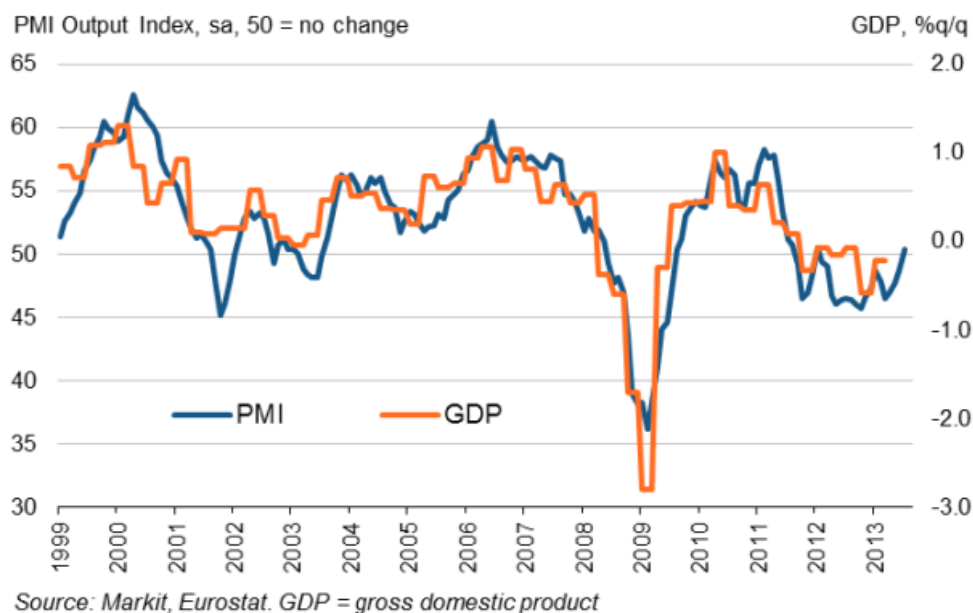
Ликвидные акции на ММВБ



Колебания рынков накануне



Markit (Flash) Eurozone PMI and GDP



Разное:

- **“Автоваз” снизил продажи в первом полугодии.** Компания получила на 3,8% меньше выручки за 6 месяцев, чем годом ранее. При этом компания вместо операционной прибыли в 1,2 млрд. руб. в 2012 г. получила убыток в 1,9 млрд. руб. Чистый убыток увеличился почти в 8 раз, до 3,7 млрд. руб. В качестве причины представители компании называют запуск новых моделей автомобилей, из-за чего загрузка мощностей оказалась не полной. Продажи при этом снизились на 6,7%, что хуже рынка, который упал за полгода на 6%. Во втором полугодии показатели должны оказаться лучше - увеличится загрузка мощностей по новым моделям и поможет программа льготного автокредитования.

Местное:

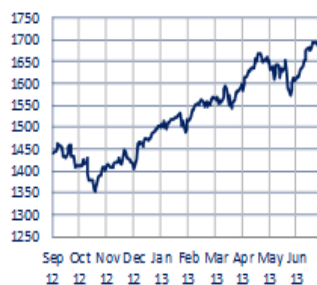
- **“Метафракс” улучшил показатели за полугодие по РСБУ.** Выручка выросла на 24%, до 6,96 млрд. руб., чистая прибыль выросла на 38% к аналогичному периоду прошлого года, до 1,8 млрд. руб. Операционные показатели по сравнению с прошлым годом немного снизились кроме роста производства уротропина (+9%, до 9 тыс. т.). Основная причина улучшения финансовых показателей - позитивная динамика цен на продукцию и рост экспорта (доля в общем объеме продаж выросла на 2,1 п.п.).

Конъюнктура:

Индекс РТС



S&P 500



Shanghai SE Composite



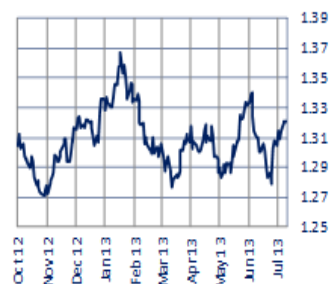
EURO STOXX 600



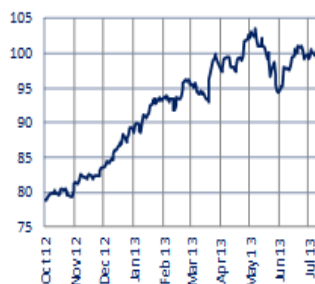
Курс USDRUB



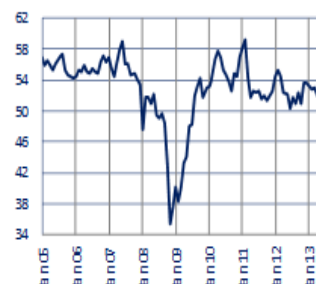
Курс EURUSD



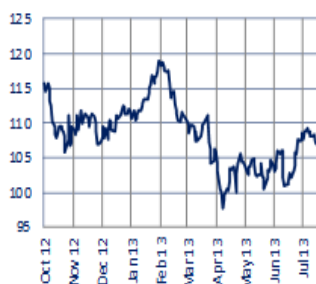
Курс USDJPY



JPM Global Composite PMI SA



Нефть Brent, \$/барр.



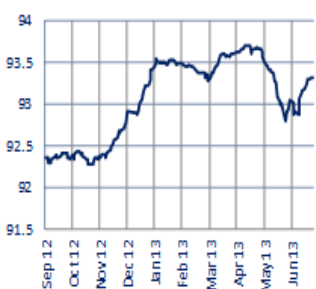
Золото, \$/Oz



Доходность рубл.облиг. РФ, ср.взвеш., % Никель, \$/тонна



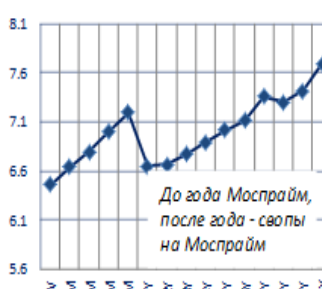
ММВБ, корп. облигации, ср.взв.цена



Moody's Bond Indices Corporate BAA



Ставки денежного рынка в РФ



Кривая доходности в США



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.