

## Обзор рынков. Вторник, 27 августа 2013

- Директора “Уралкалия” В.Баумгертнера взяли под стражу в Минске [под предлогом создания “жульнических схем”](#), “враждебных планов” и злоупотреблением служебным положением в ущерб Белоруссии. Акции “Уралкалия” упали на 3.5%.

Партнерство сменилось конкуренцией, возникли эмоции похожие на разводе супругов. Мгновенно возникла ненависть и желание мстить.

- Госсекретарь США [Джон Кэрри заявил](#), что Сирия должна ответить за “моральное бесстыдство” использования химического оружия. Растет вероятность вторжения сил США в Сирию, геополитика давит на котировки акций.

### Комментарий:

STOXX Europe 600 почти не изменился, минус 0.08%, тогда как индекс ММВБ и американский S&P 500 потеряли 0.4%. Больше четверти вчерашнего снижения индекса ММВБ объясняет “Уралкалий” (1.6 пункта из 6 пунктов снижения). Рубль по-прежнему застрял на отметке в 33 руб./\$, похоже, собирается провести весь август на этом уровне, практически не реагируя на подорожавший вчера из-за геополитики до \$111+/баррель Brent. В Великобритании вчера был “летний банковский выходной”.

Американские акции вчера ушли в минус после заявления Джона Кэрри по Сирии. Ранее Б.Обама не раз заявлял, что использование химического оружия является “красной чертой” и теперь становится заложником своих слов. Пока Обама не принял решения о военной операции, но она становится все более вероятной.





## Разное:

- “Мечел” может получить дополнительно до \$50 млн. в год прибыли от экономии на НДС. Подобный подарок преподнес угольщикам В.Путин, предложив данную меру как стимул для угольных компаний, инвестирующих в greenfield проекты в сложных условиях. Президент также посоветовал упростить процедуру получения лицензий и ввести тарифное стимулирование для тех угольных компаний, которые инвестируют в инфраструктуру. В эти критерии идеально вписывается “Мечел”, осваивающий Эльгинское месторождение, и “Тувинская энергетическая промышленная корпорация”, разрабатывающая Элегестское месторождение. В обоих случаях операторы были вынуждены строить протяжённые железные дороги. В случае “Мечела, если отмена НДС будет относиться ко всему углю компании, то экономия составит порядка \$50 млн. в год, если лишь к углю, добываемому на Эльге, то около \$3 млн. сейчас и \$16,5 млн. к 2018 г. при выходе на плановую мощность в 9 млн. т. в год.

## Местное:

---

- **Вчера был взят под стражу генеральный директор “Уралкалия” В.Баумгертнер.** Он обвиняется "злоупотреблении властью или служебным положением, совершенным должностным лицом, занимающим ответственное положение, либо при осуществлении функций по разгосударствлению или приватизации государственного имущества, либо повлекшие тяжкие последствия" (ч.3, ст. 424 УК Белорусии). Данное обвинение является следствием разрыва отношений “Уралкалия” с “Беларуськалием” после того, как А.Лукашенко подписал указ о прекращении монополии “БКК” на экспорт калийных удобрений. После этого “Беларуськалий” начал собственные продажи, что сделало невозможным дальнейшее проведение стратегии “цена превыше объёма”, т.е. разрушение российско-беларусского калийного картеля. Сообщение В.Баумгертнера об этом обрушило капитализацию мировых калийных компаний на \$20 млрд. СМИ сообщают, что по дипломатическим каналам идут переговоры с белорусской стороной.

## Конъюнктура:

Индекс РТС



S&P 500



Shanghai SE Composite



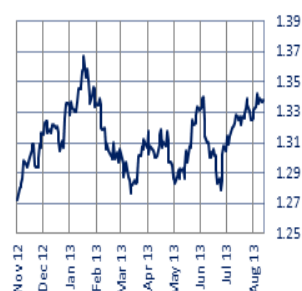
EURO STOXX 600



Курс USDRUB



Курс EURUSD



Курс USDJPY



JPM Global Composite PMI SA



Нефть Brent, \$/барр.



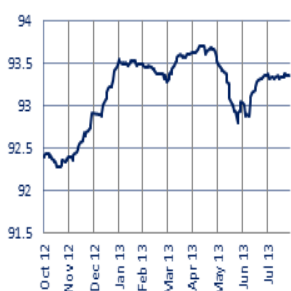
Золото, \$/Oz



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



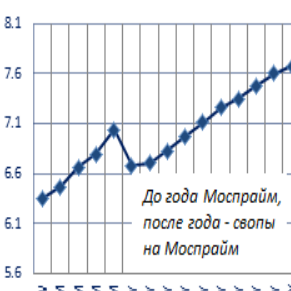
ММВБ, корп. облигации, ср.взв.цена



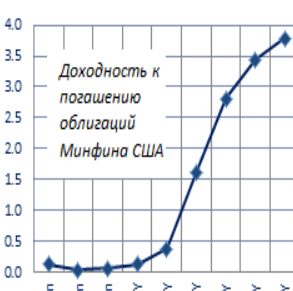
Moody's Bond Indices Corporate BAA



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.

### Дисклеймер

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.