

## Финансовые рынки. Пятница, 3 октября 2014

- Фондовые рынки мира продолжают валиться.
- ЕЦБ провел заседание по монетарной политике, заявил, что собирается покупать ABS (бумаги обеспеченные активами, включая низкокачественные). Но это не полномасштабное QE, которое ждали рынки в ответ на низкую инфляцию (0.3% в сентябре). Евро продолжает [“отскакивать”](#), после обвала к доллару на 9+% с июня.
- Фьючерсы на Брент показали новый минимум с июня 2012, внутри дня доходили до 91.55/баррель, сейчас на 93.7. Это падение порядка 20% с июньского пика в 115/баррель.
- В.Путин на конференции инвесторов ВТБ-Капитала “Russia Calling” [не смог успокоить](#) инвесторов. “Массовой” деприватизации не будет, в дело Евтушенкова вмешиваться не собирается.
- Там же глава ЦБР Эльвира Набиуллина в очередной раз официально опровергла намерение вводить ограничения по счету капитала. Также [заявила](#), что интервенции были только в среду, мизерные по объему, на 4 млн. долларов.
- Экономика Еврозоны близка к стагнации. [На это указывает сентябрьская публикация промышленного PMI по Еврозоне.](#)
- Мировая экономика демонстрирует пока(!) устойчивые и стабильные темпы роста. [Глобальный PMI по итогам сентября составил 52,2 п.](#)

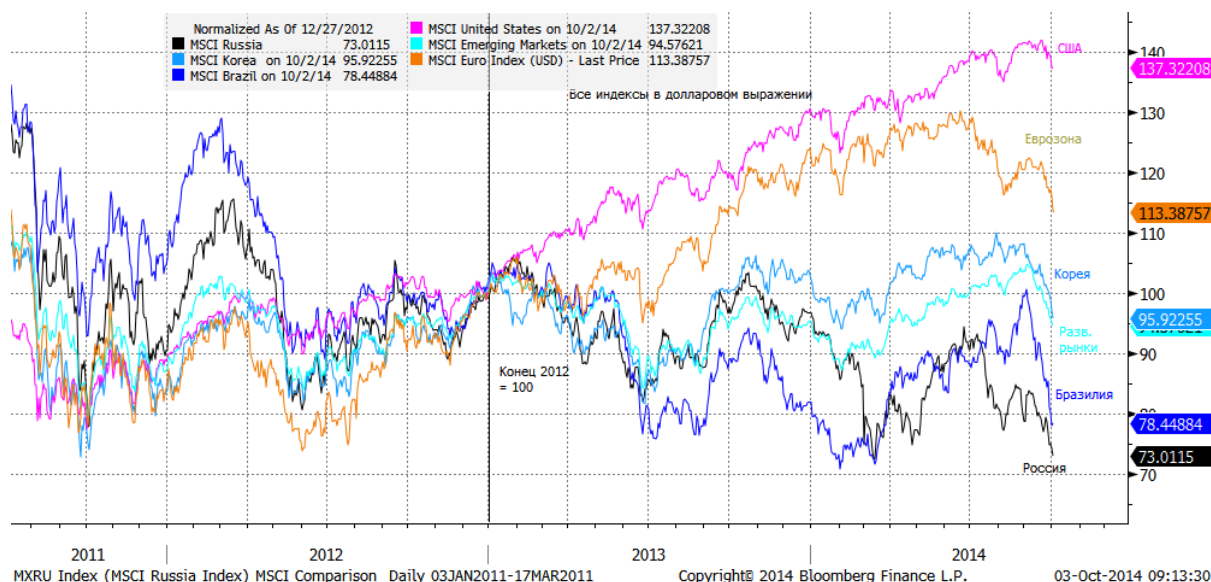
### Кратко:

Вчера был день обвала акций. 600 STOXX Europe 600 на минимуме с середины августа, вчера минус 2.4%, самое значительное падение со июня 2013 (случившееся тогда, как и сейчас на [“tapering tantrum”](#)).

S&P 500 внутри дня падал до минус 0.8%, но к закрытию вырос, так что дневное изменение - 0%. Тот факт, что провал в США “выкупили”, сегодня может привести к “отскоку” на европейских рынках. Так, декабрьский фьючерс LIFFE FTSE-100 на момент написания торгуется +0.34%.

Индекс ММВБ упал на 1.7%, новый минимум с августа (после краха Боинга).

Долларовый РТС закрылся на 1095 пунктах. В этом году закрытие ниже этой отметки было только два дня, 13 и 14 марта, во время кампании по “присоединению Крыма”.



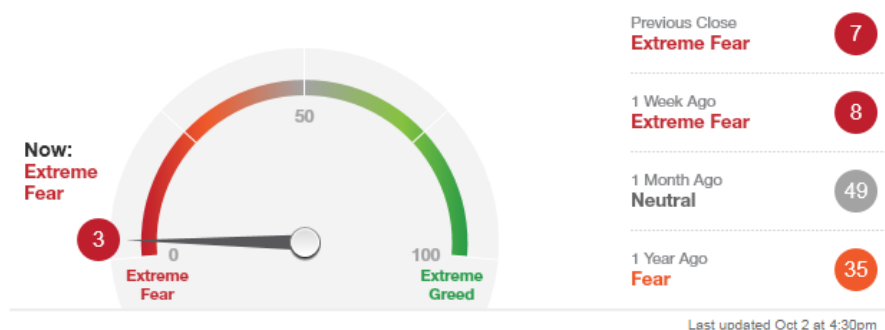
Страхи на финансовых рынках вчера достигли одного из максимальных значений за последнее время. Значение индекса “страха и жадности” CNN находится на одном из экстремальных уровней страха, (см. [money.cnn.com/data/fear-and-greed/](http://money.cnn.com/data/fear-and-greed/))

## Fear & Greed Index beta

What emotion is driving the market now?

Sponsored by

Recommend 4.8k Tweet 4,058 Share 166 +1 240 Email Print



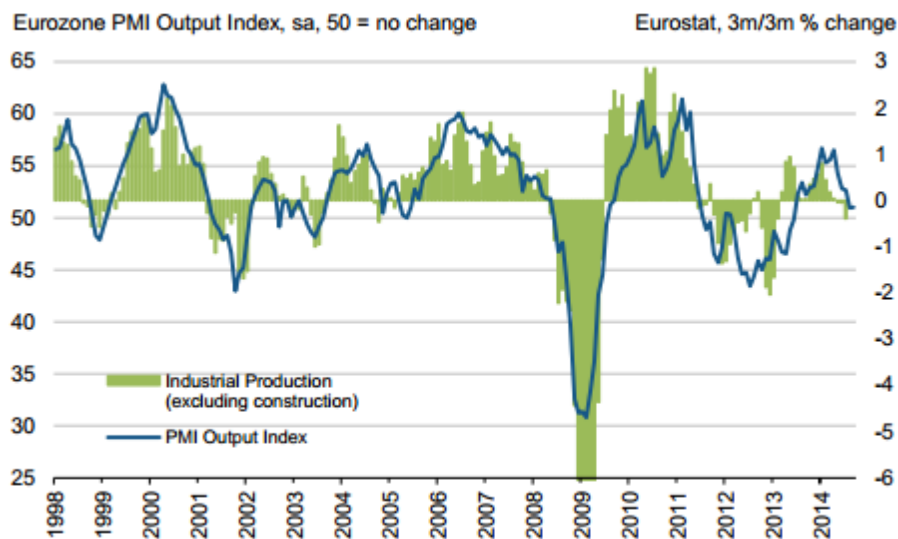
Есть мнения, что Саудовская Аравия [готова к ценовой войне](#) с поставщиками из ОПЕК и других стран, чтобы сохранить свою долю на рынке. Но эти мнения основаны на зыбком фундаменте - вчерашнем снижении на 1 доллар официальных сбытовых цен нефти Саудовской Аравии. Сторонники теории заговора увидят в этом признаки того, что США договорилась с саудитами уронить цену, чтобы покарать РФ за события на Украине.

Удешевление нефти уже сокращает инвестиции в отрасли. Так, Статойл [заявила](#), что откладывает проект с нефтяными песками в Альберте, Канада. Цены на нефть близки к “фундаментальному дну”, поэтому дальнейшее падение будет неустойчиво.

### Опережающие индикаторы PMI

Рост промышленного производства в Еврозоне замедлился в сентябре, наблюдается сокращение новых заказов как внутри, так и извне. Промышленный индикатор PMI составил 50,3 п., приближаясь к отметке в 50, отделяющей рост и падение

экономической активности. Все признаки указывают, что ВВП покажет отрицательные значения в четвертом квартале. ЕЦБ необходимо запустить триггеры для стимулирования экономики.

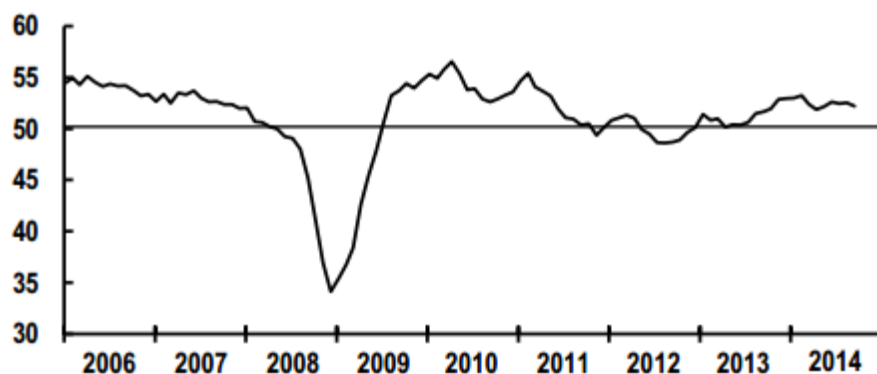


Sources: Markit, Eurostat

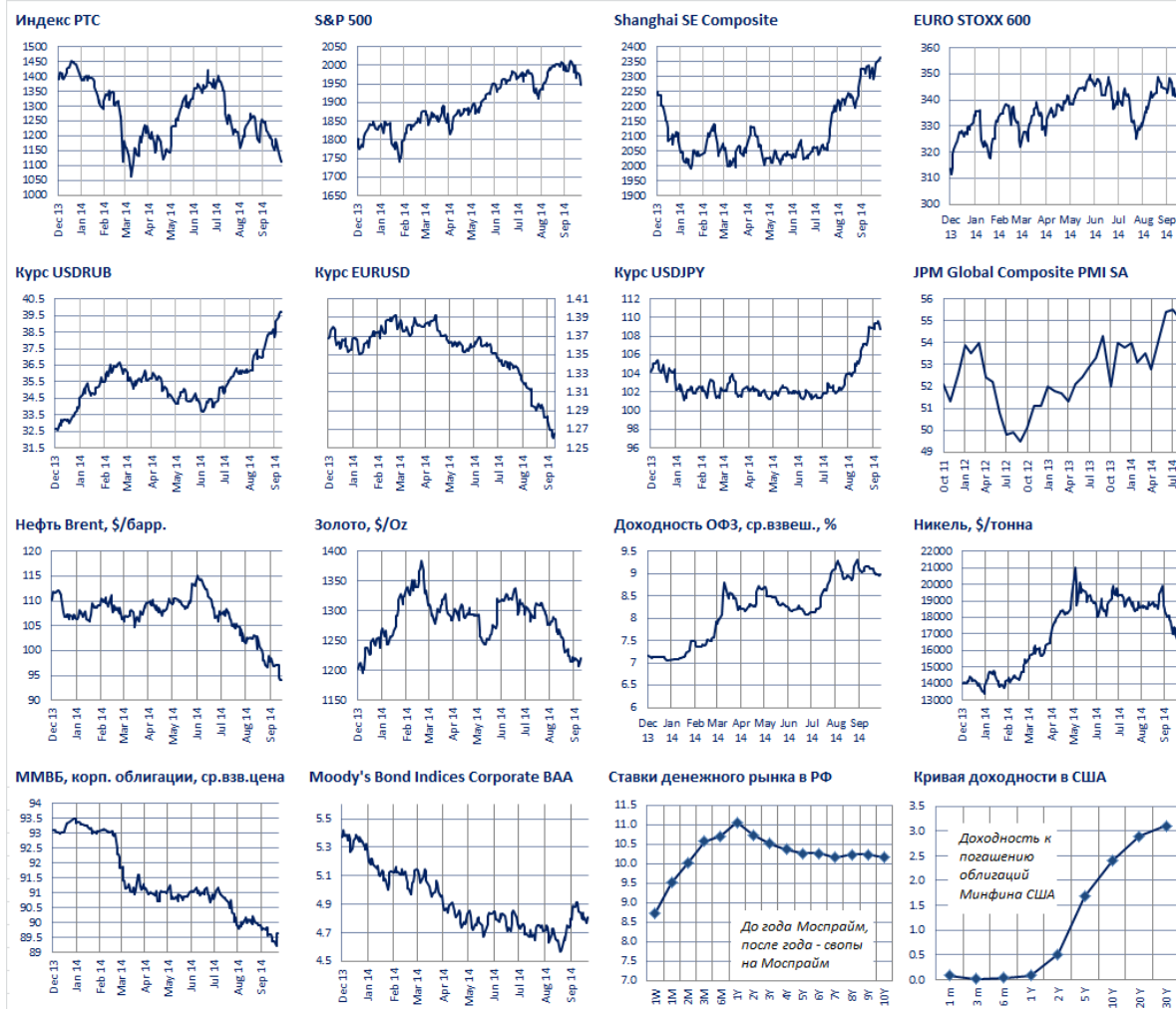
Мировая промышленность, судя по промышленному индикатору PMI, показывает устойчивые темпы роста. Цифры по PMI указывают на рост промышленного производства в районе 4% годовых. правда рост становится все менее сбалансированным (поддерживаемый, главным образом, экономикой США). Ситуация близкая к стагнация наблюдается во многих регионах за пределами США. Средневзвешенная оценка PMI в азиатском региона опустилась до 4-х месячного минимума, средневзвешенное значения для стран БРИК также опустилось до 50,2 п. с отсутствием роста в Индии и России и ослаблением активности в Бразилии. При охлаждении экономики США мировая промышленность рискует потерять накопленный положительный моментум эффект.

### JPMorgan Global Manufacturing PMI

DI, sa



## 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.