

Финансовые рынки. Вторник, 7 октября 2014

- В последние два дня прошла коррекция валют к доллару и на мировых фондовых рынках.
- Зарегистрированный в Бельгии [SWIFT](#) заявил, что “не будет принимать односторонних решений об исключении учреждений из сети в результате политического давления”, т.е. [не будет отключать банки РФ и Израиля от сети](#).
- Падение цен на нефть (брент на 92/баррель, минус 20% за 3 мес., минимум с 2012) заставляет аналитиков гадать, пойдет ли ОПЕК на снижение добычи. Есть ожидания “[ценовой войны](#)”, поскольку Саудовская Аравия “не хочет терять долю”. Другие полагают, что С.Аравии некуда деваться из-за необходимости финансирования бюджета (для этого стране [нужно](#) >90 долл./баррель).

Кратко:

На основных фондовых рынках изменения вторника были незначительными. S&P 500 минус 0.16%, STOXX Europe 600 +0.24%. В США сохраняется давление в малокапитализированных акциях (см. сравнение индекса S&P500 и Russel-2000 [на сайте google.com/finance](#)).

Российские активы вчера пережили нечто вроде коррекции. Акции по индексу ММВБ выросли в понедельник на 2.4%. Рубль укрепился и отскочил от [верхней границы бивалютной корзины](#) после двух дней интервенций Центробанка, стоивших ему порядка 1 млрд. долларов и после того как рубль “пробивал” круглую отметку в 40/доллар. Небольшая коррекция доллара наблюдается и к другим валютам и на других рынках акций. Так бразильский индекс Ibovespa вчера вырос на 4,7% (что в большей мере связано с выборами президента, но, тем не менее).

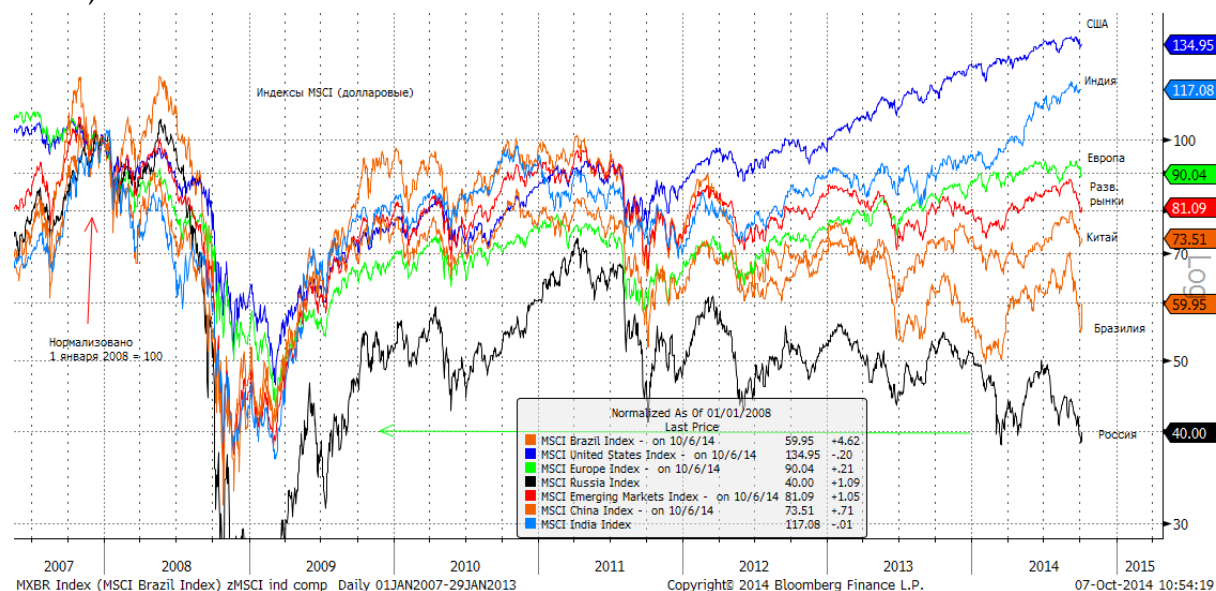
<HELP> for explanation.
<Menu> To Return

97) Legend		98) Chart		99) Histogram		Page 1/3		Forecast Contributors	
Region	EMEA	Currency	Russian Ruble	As of	10/07/14				
Spot	USD RUB								
Q3 14	Actual	Median	38.10	38.47	38.58	39.13	38.35	40.80	41.00
Q3 14	Forecast	Mean	38.38	38.53	38.71	39.07	39.04	39.44	41.19
Q3 14	Forward	High	42.00	42.00	41.50	43.48	46.93	43.00	42.47
Q3 14	Forward	Low	36.30	35.80	35.30	35.00	34.80	34.50	40.09
Contributors (42)		As of	Q4 14	Q1 15	Q2 15	Q3 15	2015	2016	2017
1) Prestige Economics LLC		09/29/14	42.00	40.00	38.00	36.00	35.00	--	--
2) Barclays		10/03/14	41.00	41.00	41.50	42.00	--	--	--
3) Rabobank		10/06/14	41.00	41.00	40.50	40.00	38.00	--	--
4) Bank of Tokyo-Mitsubishi UF		10/01/14	40.75	42.00	41.50	40.75	--	--	--
5) Citigroup		09/19/14	40.00	40.70	41.40	41.20	41.00	33.30	--
6) Morgan Stanley		10/03/14	40.00	40.50	41.10	41.60	41.80	--	--
7) JPMorgan Chase		10/03/14	39.33	38.65	38.58	39.13	--	--	--
8) X-Trade Brokers Dom Makler		09/16/14	39.26	40.28	40.69	41.12	41.56	41.78	42.47
9) Swissquote Bank		09/17/14	39.00	40.00	40.00	38.00	--	--	--
10) Danske Bank		10/03/14	38.73	37.42	39.12	40.94	--	--	--
11) BNP Paribas		09/23/14	38.47	39.78	40.95	43.48	46.93	35.78	34.77
12) Skandinaviska Enskilda Bank		09/25/14	38.36	38.47	38.09	38.74	--	--	--
13) Royal Bank of Scotland		09/10/14	38.30	36.90	37.80	--	--	--	--
14) HSBC Holdings		10/01/14	38.10	38.20	39.70	40.60	41.10	--	--

Если верить консенсусу, то российский рубль к доллару скорее находится на минимумах, чем продолжит падение. Таблица выше содержит последние прогнозы, отсортированные по дате.

Напомним, что в 2013 году курс рубля к доллару вырос на 7.7%. В текущем году

падение составило еще 20.7%, что, даже, хуже чем в 2008 году (когда он падал на 19.3%).

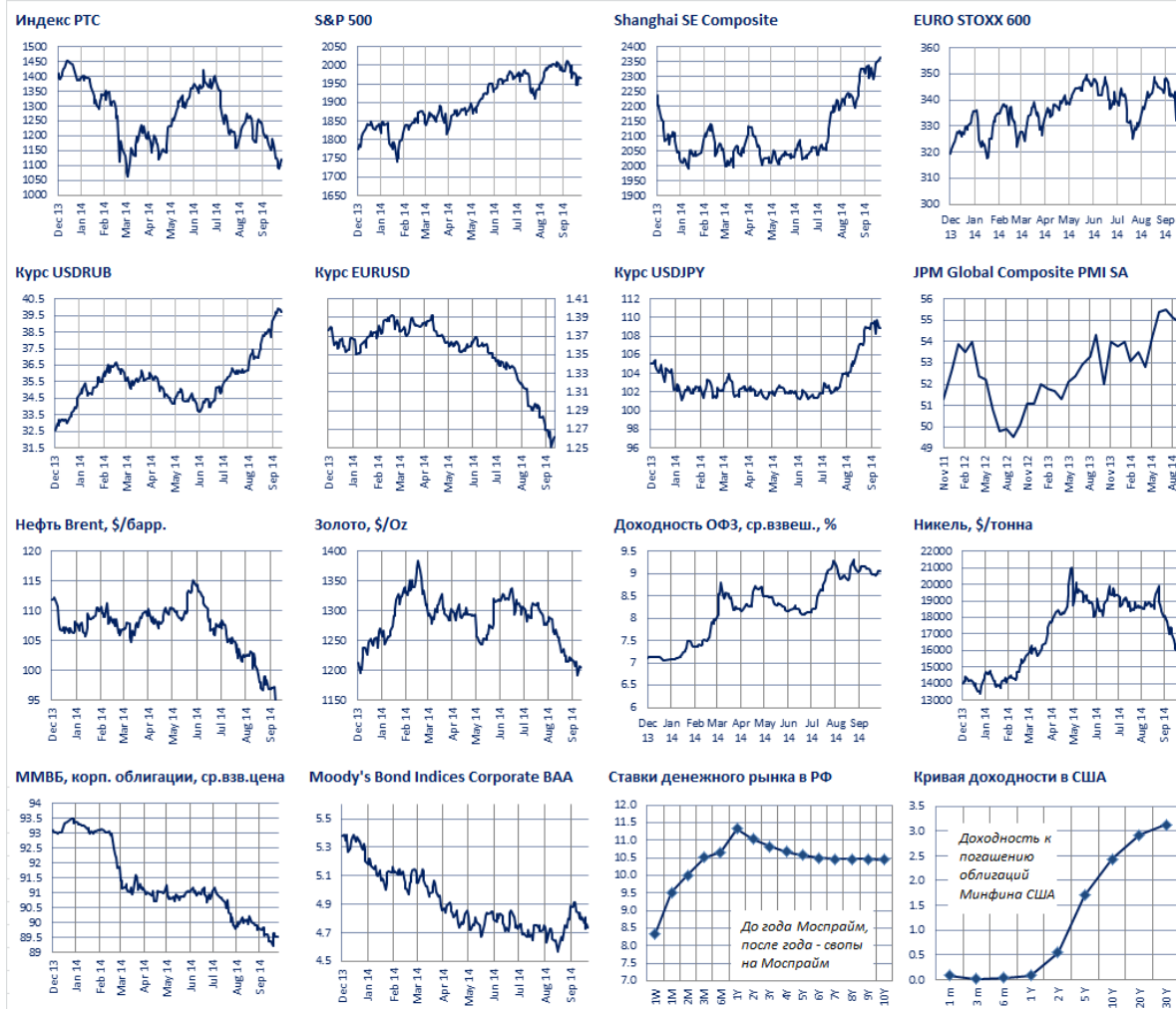


Российские акции пока отскочили от экстремумов этого года и с минимумов с 2009 года. Оставаясь крайне дешевыми, они “включают в цены” уже самые пессимистические варианты событий.

Тем не менее, санкции против РФ превратились в перманентные, останутся надолго, даже, если их частично снимут после [разведения сторон конфликта](#).



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.