

Еженедельные комментарии по рынку с 2 по 6 августа 2010 года



На предыдущей неделе рынок акций продемонстрировал небольшой рост – 0,43% (по индексу ММВБ). Если в начале недели участники рынка были достаточно активны под воздействием волатильности на рынке нефти, то во второй половине колебания существенно снизились, и складывалось ощущение, что на рынке начался отпускной сезон. Революционные события на рынке отсутствовали, и в целом новостной фон можно было назвать смешанным. С одной стороны продолжают поступать признаки об улучшении макроэкономической ситуации в России – инфляция сохраняется на низком уровне. С другой – есть основания полагать, что в экономике США не все гладко, судя по стагнации уровня безработицы в июле. На локальном уровне намечилось улучшение для производителей калийных удобрений – риск введения экспортной пошлины существенно снизился. В то же время продолжается негативное развитие ситуации с KazakhGold – компании грозит приостановка производства из-за действия властей Казахстана.

Вторник, 3 августа

Алтын-капут. Финансовые полицейские Казахстана арестовали счета ГКМ "КазакАлтын" – основного добывающего актива компании KazakhGold. KazakhGold является дочерним предприятием компании Полюс Золото. Действия властей Казахстана могут привести к остановке производства KazakhGold, что негативно скажется на операционных результатах группы в целом и на возможном обратном поглощении KazakhGold.

Влияние на рынок: краткосрочное, негативное

Среда, 4 августа

Борьба за металл. По информации Ведомостей, доля РусАла в ГКМ Норильский Никель может быть выкуплена Интерросом или самой компанией Норильский Никель. Выход Олега Дерипаски из бизнеса положительно сказался бы на компании, так как конфликт основных акционеров ГКМ прекратился бы. Однако пока рано делать какие-то выводы относительно данной информации.

Влияние на рынок: краткосрочное, положительное

Четверг, 5 августа

Падение роста. На конец июля инфляция в России в годовом выражении составила 5,5% (рекордно низкий показатель для России). Сохраняющаяся низкая инфляция способствует сохранению низких процентных ставок в экономике. Однако, на наш взгляд, дальнейшее снижение инфляции маловероятно. Восстановление потребительского спроса, а также ожидаемое увеличение цен на продовольственные товары из-за засухи, скорее всего, будут оказывать давление на цены в сторону увеличения.

Влияние на рынок: среднесрочное, положительное

Экспортное облегчение. Утвержденные правительством направления бюджетной политики свидетельствуют о том, что экспортные пошлины на калий вводиться не будут.

С начала 2010 года угроза введение экспортных пошлин тормозила рост стоимости акций компаний Уралкалий и Сильвинит. Ее устранение может положительно повлиять на котировки данных предприятий в ближайшей перспективе. Вполне вероятно, что такого рода решение было связано с идущей консолидацией отрасли структурами Сулеймана Керимова.

Влияние на рынок: краткосрочное, положительное

Пятница, 6 августа

Стабильная безработица. Уровень безработицы в США в июле сохранился на том же уровне, что и в июне – 9,5%. Напомним, что в июне безработица в США снизилась с 9,7% (май) до 9,5%. То, что улучшение этого показателя приостановилось – негативный сигнал относительно перспектив восстановления экономики США.

Влияние на рынок: краткосрочное, негативное.

На десерт



По сообщению журнала «Казахстанская правда», 62-летняя жительница Алма-Аты, выигравшая в лотерею крупную сумму денег, решила потратить часть выигрыша на ремонт дороги.

Женщине, игравшей в Супер Лото, достался джек-пот в размере 155,7 миллиона тенге (около миллиона долларов). Какую конкретно сумму она решила выделить на общественные нужды, не сообщается.

Дорога, которую было решено отремонтировать, расположена в микрорайоне "Жулдыз". Объясняя свое решение, обладательница выигрыша отметила, что дороги там находятся в плохом состоянии. В городском департаменте по строительству дорог вопрос о ремонте, по информации издания, уже согласован.

Влияние на настроение: потенциально позитивное

Данный материал подготовлен ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс (ОАО) (TKB BNP Paribas Investment Partners (JSC)), членом BNP Paribas Investment Partners*.

Этот материал создан исключительно в информационных целях и не является: 1. Офертой или предложением о покупке или продаже каких-либо ценных бумаг или финансовых инструментов; 2. Информацией, на которую его получатель может полагаться в связи с каким-либо контрактом, соглашением или договором; 3. Финансовым или инвестиционным советом или консультацией.

Любые мнения, включенные в настоящий материал, если прямо не указано иное, даны специалистами ТКБ BNP Paribas Investment Partners (JSC) в указанное время и могут быть изменены без предварительного уведомления.

TKB BNP Paribas Investment Partners (JSC) оставляет за собой право по своему усмотрению изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном материале.

Инвесторы должны самостоятельно консультироваться со своими юридическими и налоговыми советниками в отношении любых юридических, бухгалтерских и налоговых вопросов при инвестировании в какие-либо финансовые инструменты для того, чтобы принять самостоятельное решение о соответствии таких инвестиций их собственным требованиям и о последствиях таких инвестиций.

Пожалуйста, обратите внимание на то, что различные виды инвестиций, информация о которых может содержаться в настоящем материале, обладают различной степенью риска, и могут не иметь гарантий по возврату инвестированных средств, могут быть не подходящими либо невыгодными для какого-либо конкретного клиента или потенциального клиента, либо для конкретного инвестиционного портфеля. Принимая во внимание экономические и рыночные риски, может не быть никакой гарантии, что какая-либо инвестиционная стратегия, упомянутая в настоящем материале, достигнет своих инвестиционных целей.

Этот материал не является гарантией или обещанием будущей эффективности или доходности от инвестиционной деятельности. Результаты инвестирования в прошлом не являются гарантией таких же результатов в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Все прошлые данные имеют документальное подтверждение. Нет никаких гарантий прибыли или доходов от финансовых инструментов, пока иная информация не указана в соответствующих публикациях. На размер дохода могут повлиять, среди прочего, инвестиционные стратегии и цели финансового инструмента и существенные рыночные и экономические условия, в том числе процентные ставки и рыночные условия в целом. Различные стратегии, применяемые к финансовым инструментам, могут оказать существенное влияние на результаты, описанные в настоящем материале. Стоимость инвестиционного пая может снижаться либо расти. Инвесторы могут не получить назад сумму, которую они первоначально инвестировали. Существует вероятность полной потери изначально инвестированной суммы. Данные о доходности или иных результатах, отраженные в материале, не учитывают комиссии, налоговые сборы и иные расходы.

ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс (ОАО) является юридическим лицом, зарегистрированным в соответствии с законодательством Российской Федерации (ОГРН 1027809213596), юридический адрес: Российская Федерация, 191119, Санкт-Петербург, ул. Марата, д. 69-71, лит. А, Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00069 от 17 июня 2002 года, выдана ФСФР России (срок действия лицензии - бессрочно); Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 078-09042-001000 от 11 апреля 2006, выдана ФСФР России (срок действия лицензии - без ограничения срока действия). Телефон: (812) 332-7332, факс: (812) 324-6557.

* BNP Paribas Investment Partners является глобальной маркой активов группы BNP Paribas. Отдельные лица по управлению активами в BNP Paribas Investment Partners, указанные в настоящем документе, указаны только в информационных целях и не обязательно управляют в вашей юрисдикции. За дополнительной информацией, пожалуйста, свяжитесь с официальным местным инвестиционным партнером.