

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков США

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1972,29	-0,28	-0,53	
Dow Jones	17042,90	-0,17	-0,08	
NASDAQ	4493,39	-0,28	-0,34	
S&P фьючерс		-0,11		

## Индексы фондовых рынков Европы

Eurostoxx 600	343,08	0,61	0,35	
FTSE 100	6622,72	-0,36	-0,80	
DAX	9474,30	0,55	-1,26	
CAC 40	4416,24	1,33	1,31	

## Остальной мир

MSCI World	416,85	-0,24	-1,62	
MSCI Emerging Markets	1005,33	-0,41	-2,90	
Bovespa	54115,98	-0,93	-4,29	
Nikkei 225	16188,08	0,09	0,13	
Shangh Composit	2363,87	0,26	2,34	
Hang Seng	22932,98	-1,28	-3,79	

## Россия

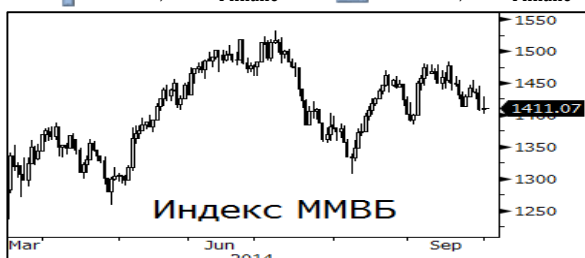
MMББ	1411,07	0,20	-1,29	
PTC	1123,72	-0,22	-5,51	
Индекс АДР Нью-Йорк	78,88	-1,26	-4,10	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Мечел	24,60	32,26	ПИКК	117,20	-3,14
ФармСтанд	1360,30	5,94	Сургут ап	27,30	-3,09
Башнфт ап	795,20	4,45	ВТБ	0,04	-3,08
Русал	217,00	4,33	МОЭСК	0,98	-2,54
АФК Система	13,13	3,55	Соллерс	458,70	-2,24

## Отраслевая динамика индекса ММББ

Δ 1D, %	Δ 1W, %
2,17	2,12
1,31	0,55
1,07	0,43
0,48	0,21
-0,26	-0,23
-0,27	-0,89
-0,35	-2,70
-1,04	-10,27



## Фондовый рынок

- Вчера закончился третий квартал этого года и для американского фондового рынка он ознаменовался седьмым кряду квартальным ростом биржевого индекса S&P 500 – последний раз столь длинная непрерывная серия роста наблюдалась еще в 90-х, когда раздувался пузырь «доткомов». Несмотря на то, что в целом квартал отметился ростом индекса, его последний день завершился небольшим снижением. Что именно стало причиной для плохого настроения инвесторов сейчас сказать трудно: в Bloomberg пишут, что всему виной резкое падение потребительского доверия по индексу Conference Board, но на внутрисдневном графике хорошо видно, что после публикации этого индикатора биржевые котировки устремились вверх. Инвесторы наоборот приободрились после этой публикации ведь так появляется шанс на продолжение мягкой монетарной политики.
- Скорее всего падение биржевых индексов во второй половине дня было обусловлено техническими и локально-внутренними факторами: так, например, продолжаются распродажи акций компаний малой капитализации – индекс Russel 2000 от сентябрьских максимумов потерял уже почти 7%. Давление оказывают и падающие цены на нефть – компании энергетического сектора вновь оказались во главе аутсайдеров рынка.
- В первой половине торгового дня европейские инвесторы оценивали большой блок внутренней макростатистики: внимание было приковано к публикации данных по инфляции и безработице в Еврозоне. ИПЦ в Еврозоне оказывается на критически низком уровне – всего 0,3% в годовом выражении, а базовый ИПЦ неожиданно снизился до многолетних минимумов на уровне 0,7%. Сокращение уровня безработицы, начавшееся прошлой осенью, затормозило этим летом, так что уже третий месяца подряд цифры не меняются – 11,5%. Не самая радужная статистика не смогла сильно испортить настроение инвесторам и биржевые индикаторы все равно весь день торговались на положительной территории. К концу торгов фондовые индексы смогли вырваться в совсем неплохой плюс на фоне роста котировок в США после публикации индекса от СВ, но вот последующее падение в Америке, европейские инвесторы будут отыгрывать только сегодня.
- Российский рынок в течение вчерашних торгов показывал смешанную динамику. Члены еврокомиссии приняли решение не отменять санкции против России, что было в общем-то ожидаемо и сильно негативной реакции на фондовом рынке эти новости не вызвали. Гораздо больше инвесторов волнует другой вопрос: в последние дни (недели) активно ходят слухи о том, что ЦБ РФ может ввести временные ограничения на движение капитала. Именно с этим связывают сильнейшее падение курса рубля – «большие» деньги уходят из страны, пока это еще можно сделать. На сайте ЦБ появилось официальное опровержение этих слухов, но вряд ли это сильно повлияло на настроение и ожидания участников рынка – словам представителей власти в нашей стране мало доверяют.
- В лидерах роста вновь оказались акции Мечела: за два дня котировки взлетели на 64%, причем объемы торгов оказались далеко не самыми маленькими. Слухи о возможном спасении Мечела поддерживают интерес к этой бумаге, возможно даже не только спекулятивный. Акции Системы и Башнефти слегка скорректировались, но рост в 3-4% выглядит совсем хило на фоне падения последних недель.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	95,16	0,52	-1,85	
Индекс Метал.	1344,53	-0,69	-0,62	
Золото	1207,70	-0,23	-0,89	
Серебро	16,95	-0,63	-3,93	
Индекс Зерн	309,07	-1,17	-1,83	

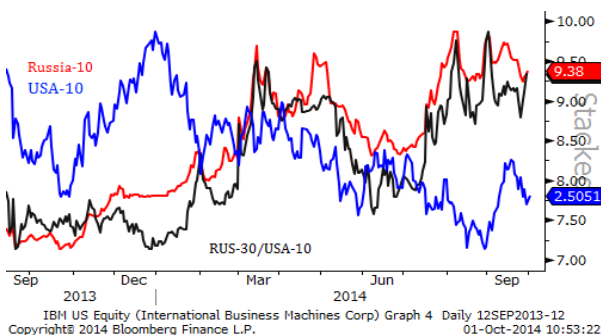
## Товарный рынок

- Новости о растущих запасах сырья в США и сильнейшем за последнее время росте предложения нефти со стороны стран ОПЕК, обрушили цены на нефтяные фьючерсы: WTI потеряла почти 3,5 доллара за баррель, а Brent снизилась на 2,5 до минимальных уровней с лета 2012 года. Пробой диапазона поддержки 96-96,5 долларов за баррель нефти Brent открывает ценам дорогу в район следующей «круглой» отметки – 90 долларов за баррель.
- Золото медленно, но верно движется к уровню 1200 долларов за унцию. Промышленные металлы волатильно консолидируются на локальных минимумах.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,262	-0,12	-1,28	
USDJPY	109,89	0,22	0,77	
Индекс \$	86,04	0,12	1,17	
EURRUB	50,01	-0,17	0,85	
USDRUB	39,60	0,39	2,55	
Корзина ЦБ	44,28	0,14	1,79	

## Валютный рынок

- Рубль вчера вновь обновлял свои исторические минимумы к доллару, опускаясь до уровня 39,85. При этом бивалютная рублевая корзина попала в зону валютных интервенций (выше 44,4) так что ЦБ должен был поддержать нацвалюту продажей инвалюты. Тем не менее, объемы интервенций сейчас не такие большие так что вряд ли эти действия помогут рублю сильно укрепиться, хотя падение, по крайней мере, может остановиться.
- Доллар продолжает свое мощнейшее ралли: долларový индекс DXY поднялся выше отметки 86 впервые с лета 2010 года, при этом индекс растет 12-ую неделю кряду чего не случалось, кажется, вообще никогда. Такая динамика явно отражает тот факт, что, либо Американская экономика будет расти еще более быстрыми темпами, либо, что более вероятно и отчасти связано с первым пунктом, ФРС все-таки повысит процентные ставки раньше, чем это прогнозируют, и кто-то об этом знает, делая ставку на укрепление доллара.



## Долговой рынок

- Минфин планирует разместить в четвертом квартал ОФЗ на общую сумму в 200 миллиардов рублей, сделав при этом упор на короткие и средние выпуски. Чтобы добиться этой цели, ведомство должно привлекать на каждом из оставшихся аукционов как минимум по 15 миллиардов рублей. Собственно, именно такой объем ОФЗ Минфин предложит на ближайшем аукционе, который пройдет сегодня. Ведомство предложит инвесторам 14-летние ОФЗ.

## Взгляд на рынок

Внешний фон сегодня негативен: торги в США во второй половине дня прошли на отрицательной территории, так что биржи Европы и России будут отыгрывать этот фактор на сегодняшних торгах. С открытия возможно снижение биржевых индексов в пределах 0,5%. Индекс ММВБ продолжает удерживать диапазон поддержки 1380-1400 пунктов и сильное падение можно ждать только после пробоя этих уровней. Ключевая поддержка для индекса РТС располагается на уровне 1100 пунктов. У российского фондового рынка есть шанс удержаться выше этих поддержек: тот факт, что ЕС оставил в силе санкции не несет в себе негативных последствий, так как эти ожидания уже были заложены в котировках. Тем не менее, для реализации потенциала роста, необходимо получить какой-нибудь позитивный сигнал, но что это может быть, пока что не ясно.

Из важных событий сегодняшнего дня отметим публикацию целого блока индикаторов деловой активности по Европе, Китаю и США, а также выход предварительного (неофициального) отчета по рынку труда в США от ADP.

Данный отчет подготовлен отделом доверительного управления ООО «ИК «Кастом Кэпитал». В процессе отбора наиболее актуальной информации по мировым рынкам были тщательно изучены и проработаны следующие источники информации:

**Bloomberg News**  
**Bloomberg News Russia**  
**Прайм-Тасс**  
**Ведомости**  
**Интерфакс**  
**Коммерсантъ**

\* Настоящий аналитический отчет подготовлен отделом доверительного управления ООО ИК «Кастом Кэпитал» только в информационных целях. Ни информация, ни мнения не должны рассматриваться как предложение, рекомендация или оферта на покупку или продажу каких-либо финансовых инструментов. Этот отчет также не является ни инвестиционным, ни налоговым советом, ни консультацией, и он не учитывает особенности инвестиционной стратегии, склонность к риску и финансового положения тех, кто может получить этот отчет. Инвесторам следует самим принимать решения об обоснованности инвестиций в каждый финансовый инструмент или инвестиционных стратегий, упомянутых в данном отчете. ООО «ИК «Кастом Кэпитал» не берет на себя никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки, затраты или ущерб, понесенные в связи с использованием информации, размещенной в настоящем документе, включая представленные данные.

© 2014, ООО «ИК «Кастом Кэпитал». Без разрешения Общества запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в цифровую форму, синтезировать, опубликовывать, модифицировать, усовершенствовать, адаптировать, переводить на другие языки, использовать с другими произведениями, рекламировать, распространять, сублицензировать, продавать, сдавать в аренду, включать в каталоги, создавать резервные копии, архивировать, включать в базы данных и давать право доступа.