

## Ежедневный обзор рынков

## Фондовый рынок

## Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1805,81	-0,08	0,55	
S&P фьючерс		0,02		
Eurostoxx	325,16	-0,01	0,74	
Bovespa	52482,49	1,23	-0,60	
Nikkei 225	15655,07	-0,46	0,23	
Shangh Composit	2202,02	-0,78	0,73	
MMVB	1486,16	0,45	-1,08	
PTC	1412,38	0,42	-1,48	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
ФСК ЭЭС	0,081	1,32	Акрон	978,0000	-1,06
Татнефть Зао	205,09	1,12	ИнтРАО	0,0078	-0,44
СевСт	304,7	1,06	МТС	313,8500	-0,04
Аэрофлот	60,8800	0,64	Магнит	9197,30	-0,03
НЛМК	54,05	0,60	РусГидро	0,5720	0,14

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %		Δ 1W, %	
0,80	Телеком	1,51	Потреб
0,68	Потреб	0,28	Метал
0,51	Нефтегаз	-0,18	Машин
0,49	Метал	-0,47	Электр
0,41	Химпром	-0,55	Химпром
0,33	Электр	-0,73	Телеком
0,27	Финанс	-0,79	Финанс
-0,54	Машин	-1,38	Нефтегаз

- Активность рынков во второй половине недели была весьма низкой из-за праздников в США. Американский фондовый рынок в течение последнего рабочего дня умеренно рос и держался на высоком уровне около 1812 пунктов. Однако, из-за сокращенного рабочего дня и фактора конца недели, инвесторы предпочли закрыть часть своих позиций, получив краткосрочную прибыль. По итогам торгов, индекс S&P 500 закрылся ниже 1806 пунктов. Текущая неделя будет богата различными событиями, в частности, уже сегодня будет опубликован индекс производственной активности (ожидания негативные), а также, пока что действующий председатель ФРС Бен Бернанке выступить с речью. Из-за большого объема данных, ожидающих выхода на этой неделе, давать какие-либо предсказания достаточно трудно, но с уверенностью можно сказать что эта неделя станет определяющей для возможности предновогоднего ралли.
- Европейские биржи в пятницу торговались разнонаправленно на неоднозначной статистике из Европы. Розничные продажи в Германии оказались ниже ожиданий, но в тоже время общий уровень безработицы в еврозоне сократился, а инфляция немного ускорилась, что добавило инвесторам некоторого оптимизма относительно дальнейших перспектив европейской экономики. Сегодня будут опубликованы индексы производственной активности во всех крупнейших Странах Европы, что определит движение рынков в краткосрочной перспективе. В целом, ожидания от данных либо позитивные, либо нейтральные, а, значит, можно ждать положительную динамику от котировок.
- В последний торговый день российский фондовый рынок оказался в небольшом минусе из-за отсутствия четких сигналов к движению: биржи США не работали в четверг, а европейские индексы колебались около уровней закрытия предыдущего дня. Множество негативных внутренних факторов сейчас оказывают сильное давление на отечественный рынок акций. По данным EPFR, фонды ориентированные на акции РФ закончили оттоком уже пятую неделю подряд, а общий годовой отток составил больше 3 млрд. долларов, что безусловно не добавляет оптимизма инвесторам.
- Тем не менее, надежда на небольшой рост до конца года, пока что сохраняется. Индекс ММВБ сейчас практически вплотную приблизился к нижней границе восходящего среднесрочного тренда, и, если, котировкам удастся удержаться выше уровня поддержки 1465-1470 пунктов на этой неделе, а различная мировая статистика будет способствовать ралли на развитых рынках, то можно ожидать небольшой рост и от российского рынка акций, в пределах 4-5%.
- Привлекательно сейчас выглядят акции ГМК: котировки оторвались от короткой и длинной скользящих средних и им сейчас открыт путь к уровням 5150 рублей за акцию. В случае пробоя и этого уровня, акции вполне могут подрасти где-нибудь до 5300 рублей к концу года.

## Товарный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	110,14	-0,65	-0,77	
Индекс Метал.	1313,70	0,42	-0,37	
Золото	1246,20	0,68	0,17	
Серебро	19,76	0,65	-0,51	
Индекс Зерн	418,28	0,48	0,66	

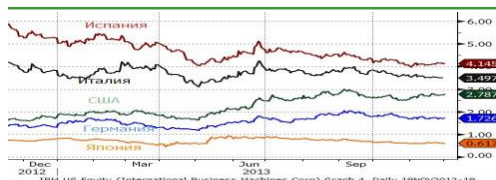
- Нефтяные котировки продолжают оставаться на стабильно высоком уровне, колеблясь около 110-111 долларов за баррелей по марке Brent. Чисто технически цены еще могут подрасти, но ждать котировки на уровне около 115 долларов за баррель или выше без обострения ситуации на Ближнем Востоке, вряд ли стоит. На этой неделе (4 декабря) пройдет заседание стран-членов ОПЕК, от которого многие ждут решения по повышению объемов экспорта, что, безусловно, отрицательно скажется на ценах.

## Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,360	-0,02	0,64	
USDJPY	102,43	0,10	0,74	
Индекс \$	80,56	-0,03	-0,45	
EURRUB	45,08	0,04	1,29	
USDRUB	33,14	0,06	0,55	
Корзина ЦБ	38,51	0,05	0,88	

- Нерабочие дни в США, а также отсутствие интересных макро данных из-за океана не оказывали поддержку американской валюте. В тоже время в Европе на неделе выходила в целом неплохая статистика, что позволило европейской валюте за неделю укрепиться по отношению к доллару.
- В четверг пройдет заседания ЕЦБ и банка Англии, на которых будут приняты решения о процентных ставках. Немногие ждут, что европейский регулятор решиться на введение отрицательных ставок по депозитам, но некоторое смягчение монетарной политики возможно, из-за чего евро имеет все шансы скорректироваться.

## Долговой рынок



- На долговых рынках во второй половине недели обстановка была достаточно спокойной. Инвесторы не предпринимали каких-либо активных действий в ожидании новой рабочей пятнадцатки от которой ждут очень большой объем очень важной информации.

## Взгляд на рынок

Впервые за последние годы продажи в первые выходные после Дня Благодарения в США снизились относительно предыдущего года. Это может свидетельствовать о слабом потребительском спросе в США, а значит, восстановление экономики идет не такими быстрыми темпами как ожидалось, что, правда может положительно сказаться на ожиданиях продолжения стимулирования экономики от ФРС. Тем не менее, плохие продажи в эти дни, сигнал для рынков в общем-то негативный: вероятность предновогоднего ралли несколько снизилась, хотя определяющие события этого месяца еще впереди. Заседания ФРС пройдет 17-18 декабря, а вот главный сигнал к дальнейшим действиям регулятора инвесторы получат уже на этой неделе: последние в этом году данные по рынку труда будут опубликованы в пятницу и именно на эти цифры будет ориентироваться ФРС в принятии своих решений. От регулятора не ждут начала «tapering», да и данные не обещают быть слишком сильными, но вероятность какого-нибудь сюрприза есть всегда.

Вообще, неделя обещает быть очень интересной и волатильной. Помимо данных по рынку труда, в США будет опубликована новая оценка ВВП и данные по розничным продажам, в Европе будут опубликованы индексы производственной и деловой активности. Кроме того, в четверг пройдут заседания ЕЦБ и Банка Англии. Относительно спокойным может оказаться лишь вторник, когда различные статистические агентства возьмут небольшой перерыв, для того чтобы «завалить» рынки стат данными во второй половине недели. Эта пятидневка станет определяющей в вопросе «будет или нет предновогоднее ралли?». Пока что ожидания инвесторов достаточно сдержанные, однако все еще может измениться и первые сигналы мы получим уже сегодня – ждем выступление Б. Бернанке и статистику по европейским индексам.

Данный отчет подготовлен отделом управления активами 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 управления активами ООО «ИК «Кастом Кэпитал» только в информационных целях. Ни информация, ни мнения не должны рассматриваться как предложение, рекомендация или oferta 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 и 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.

© 2013, 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, опубликовать, модифицировать, усовершенствовать, адаптировать, переводить на другие языки, использовать с другими произведениями, рекламировать, распространять, публицизировать, продавать, сдавать в аренду, включать в каталоги, создавать резервные копии, архивировать, включать в базы данных и давать право доступа.