

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков США

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1946,16	-1,32	-2,61	
Dow Jones	16804,71	-1,40	-2,36	
NASDAQ	4422,09	-1,59	-2,92	
S&P фьючерс		0,10		

## Индексы фондовых рынков Европы

Eurostoxx 600	340,22	-0,83	-1,20	
FTSE 100	6557,52	-0,98	-2,22	
DAX	9382,03	-0,97	-2,90	
CAC 40	4365,27	-1,15	-1,10	

## Остальной мир

MSCI World	412,26	-1,10	-1,56	
MSCI Emerging Markets	996,86	-0,84	-2,81	
Bovespa	52858,43	-2,32	-6,98	
Nikkei 225	15799,67	-1,76	-3,51	
Shangh Composit	2363,87	0,26	2,34	
Hang Seng	22932,98	-1,28	-3,79	

## Россия

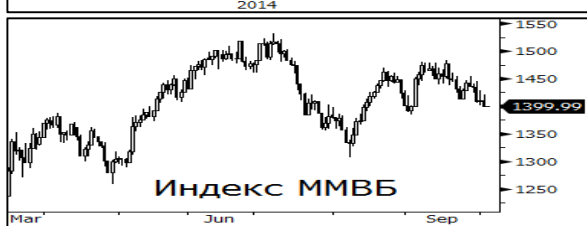
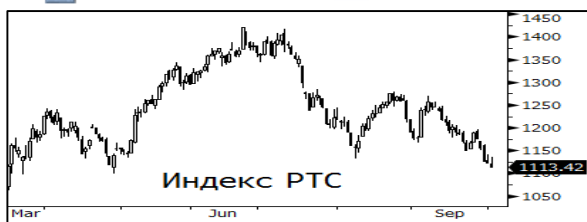
ММВБ	1399,99	0,00	-2,51	
PTC	1113,42	-0,92	-5,29	
Индекс АДР Нью-Йорк	77,74	-1,45	-6,69	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
АФК Система	13,66	4,04	Башнфт ао	1212,00	-3,43
НМТП	1,67	3,53	ФармСтанд	1325,00	-2,60
Мечел	25,07	1,91	Сургут ап	26,60	-2,56
Черкизово	730,00	1,84	МОЭСК	0,95	-2,56
Алроса	36,10	1,69	Соллерс	448,00	-2,33

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %		Δ 1W, %	
0,26	Потреб	1,71	Метал
0,09	Финанс	-0,40	Потреб
-0,19	Телеком	-0,57	Химпром
-0,39	Метал	-0,73	Телеком
-0,56	Химпром	-2,55	Нефтегаз
-0,94	Нефтегаз	-2,70	Машин
-1,04	Электр	-3,91	Электр
-1,08	Машин	-11,00	Финанс



## Фондовый рынок

- Фондовые торги в США закончились заметным падением биржевых индексов при больших объемах торгов: основные индексы – S&P 500, Dow Jones и NASDAQ потеряли в пределах 1,3-1,6%, а индекс компаний малой капитализации Russel 2000 и вовсе опустился практически до годовых минимумов. Внимание инвесторов было приковано к двум публикациям: по данным ADP, экономика США в сентябре создала 213 тысяч новых рабочих мест (выше прогноза и выше, чем в августе), а по данным ISM, производственная активность в США неожиданно резко снизилась в сентябре (индикатор упал с 59 до 56,6 пунктов).
- Американские инвесторы могли так оценить выход неоднозначной макростатистики: отчет ADP, с одной стороны, дает лишний повод задуматься о скором повышении процентных ставок (ФРС в принятии решений о монетарной политике, в первую очередь ориентируется на данные по инфляции и по рынку труда), но снижение темпов роста производственной активности, с другой стороны, говорит о том, что процесс ужесточения монетарной политики может нанести урон экономике. В любом случае, делать далеко идущие выводы только по этим публикациям рано – необходимо дождаться выхода официальной статистики по рынку труда в пятницу.
- В Европе инвесторы также оценивали большой блок индикаторов деловой активности и макростатистики также оказалась не самой позитивной, спровоцировав продажи на европейских биржах. Главным негативным моментом стала публикация PMI по Германии – деловая активность ушла в минус (ниже 50 пунктов) впервые с июня прошлого года. Во Франции индикатор стабильно держится ниже 50 пунктов еще с мая этого года.
- Неожиданно резко снизилась деловая активность и в более-менее благополучных европейских странах – в Швейцарии (с 52,9 до 50,4) и в Великобритании (с 52,2 до 51,6). В плюс неожиданно вырвался индикатор по Италии, но там правительство снизило прогноз по темпам роста экономики в целом на этот год (с +0,8% до -0,3%). Как итог, общеевропейский PMI снизился до годовых минимумов, фактически находясь в зоне стагнации – игнорировать явное торможение евро-экономики инвесторам все труднее.
- Российский рынок большую часть дня пытался закрепиться на положительной территории, но все попытки «быков» сделать это провалились с открытием торгов в США: торги в Америке стартовали падением, которое затем стало только усиливаться. Давление оказывал и негативный ход торгов в Европе. Корреляция российского фондового рынка с западными площадками в последнее время стала более очевидной: инвесторы в РФ стали обращать больше внимания на общемировую динамику, так как «чисто» российский факторов пока что нет – ситуация с Украиной пока что отошла на второй план, а какие-то внутренние истории не оказывают сильного влияния на фондовый рынок.
- Акции Мечела вчера росли еще на 29%, отыгрывая ожидания позитивного исхода переговоров с кредиторами, но рост сдулся практически до нуля, после того, как появились новости об иске со стороны одного из главных кредиторов компании – Сбербанка, и после того, как агентство Moody's понизило кредитный рейтинг Мечела до пред дефолтного уровня. Стоит отметить, что объемы торгов акциями Мечела вчера оказались максимальными с 28-ого февраля этого года, в восемь раз превысив средний уровень за три последних месяца.

## Товарный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	94,22	0,06	-2,87	
Индекс Метал.	1333,91	-0,79	-1,97	
Золото	1218,80	0,35	-0,20	
Серебро	17,29	0,18	-0,51	
Индекс Зерн	309,78	0,23	-0,44	

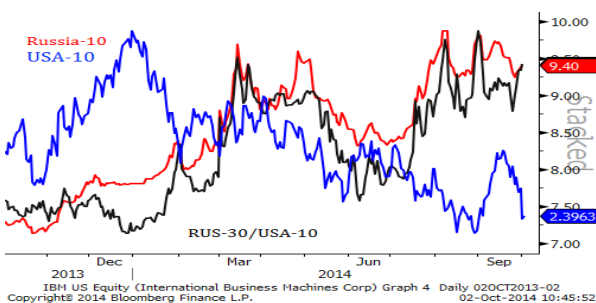
- Пробив поддержки в диапазоне 95-96,5 долларов за баррель, нефть марки Brent продолжила снижаться, торгуясь сегодня вблизи отметки 94 доллара. Судя по всему, избежать снижения до уровня 90 долларов за баррель уже не удастся, но там цена может нащупать хорошую поддержку и не только техническую: на этих уровнях госбюджеты стран ОПЕК окажутся примерно на сбалансированном уровне, а ниже окажутся уже дефицитными.
- В Bloomberg уже написали о том, что Саудовская Аравия (крупнейший игрок из ОПЕК) сократила предложение сырья до минимальных значений за последние два года, стремясь остановить падение цен, хотя официально эта информация еще не была подтверждена.

## Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,266	0,25	-0,75	
USDJPY	108,81	-0,07	0,06	
Индекс \$	85,62	-0,41	0,50	
EURRUB	50,04	0,06	2,42	
USDRUB	39,69	0,23	3,79	
Корзина ЦБ	44,35	0,15	3,17	

- Рубль пытался изобразить коррекционный рост к доллару и евро, но эти попытки успехом не увенчались: ослабление цен на нефть продолжает давить на курс нацвалюты, а локальное ослабление доллара (из-за слабых данных по производственной активности) будет отыгрываться только лишь сегодня. Бивалютная корзина продолжает обновлять исторические максимумы, если оценивать по уровням закрытия торгов.
- Долларовый индекс DXY сегодня падает сильнейшими темпами с 6 мая этого года. В основном падение произошло из-за укрепления евро, но и йена и британский фунт также торгуются в плюсе к доллару.

## Долговой рынок



- Минфин смог провести уже второй аукцион по размещению ОФЗ кряду. В этот раз ведомство также привлекло 10 миллиардов рублей, хотя общий объем размещения был выше – 15 миллиардов, а общий спрос составил примерно 18 миллиардов рублей. Доходности ОФЗ немного подросли.

## Взгляд на рынок

Внешний фон сегодня вновь негативен: распродажи в Европе и США ночью продолжились, так что российский рынок будет отыгрывать этот фактор сегодня с открытия. Азиатские биржи также окрасились в красный цвет, хотя торги в Гонконге сегодня не проводятся из-за праздника.

Формально индекс ММВБ вчера не удержал уровень 1400 пунктов (закрытие прошло на отметке 1399,99), но этот пробой можно считать чисто символическим. Кроме того, диапазон поддержки сейчас немного шире – 1380-1400 пунктов, а у индекса РТС есть хорошая поддержка на уровне 1100 пунктов. Если рынок все-таки пойдет ниже этих уровней, это может стать крайне негативным фактором. Но отчаиваться пока не стоит, тем более, что сегодня инвесторы ждут выступление Владимира Путина, а ведь все хорошо знают, как он способен прийти на помощь фондовому рынку в трудную минуту, вызвав позитив лишь парой фраз. Шутки шутками, но на это выступление действительно стоит обратить внимание, так как российский фондовый рынок сильно зависит от политических событий (и от слов президента тем более).

Среди важных событий сегодняшнего дня, безусловно нужно отметить заседания ЕЦБ, но сейчас трудно представить, что еще может сделать регулятор для стимулирования экономического роста в Европе: ставки на исторических минимумах, о запуске QE уже объявили. Позитив могут вызвать разве что какие-то пояснения по действующим и предстоящим стимулирующим программам, но в целом, мы не ждем принятия каких-то судьбоносных решений от ЕЦБ сегодня.

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.