

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1785,03	-0,43	-1,23	
S&P фьючерс		0,24		
Eurostoxx	3144,1	-0,89	-3,31	
Bovespa	50787,63	1,14	-2,04	
Nikkei 225	15240,20	-1,09	-2,69	
Shangh Composit	2236,23	-0,69	0,71	
MMVB	1428,27	-0,76	-3,45	
PTC	1364,19	-0,02	-2,76	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
ИнтРАО	0,009	0,00	Мечел	59,1000	0,00
ФСК ЕЭС	0,08	0,00	Сбер ап	80,1500	0,00
РосСети	0,7	0,00	Сургут-п	22,9200	0,00
РусГидро	0,5599	0,00	Уркалий	165,50	0,00
ГМКНорник	5009,00	0,00	Сургут	26,7050	0,00

Отраслевая динамика индекса MMVB

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
0,25	Телеком	3,11	Электр
0,11	Метал	-0,77	Машин
0,05	Электр	-0,96	Химпром
0,02	Нефтегаз	-1,63	Телеком
0,00	Химпром	-2,42	Метал
-0,29	Финанс	-2,63	Потреб
-0,67	Машин	-3,08	Нефтегаз
-1,85	Потреб	-3,18	Финанс

Фондовый рынок

- В преддверии главных событий этой недели инвесторы пребывают в совсем уж унылом настроении: уверенность в сокращении стимулирования экономики растет с каждым днем, и вчера росту таких убеждений не мало способствовала очень сильная макро статистика из США. В идеале, хорошие данные должны радовать игроков, но сейчас все получается наоборот. По предыдущей оценке, ВВП США в третьем квартале в годовом выражении вырос на 2,8%, что уже тогда оказалось значительно выше ожиданий, по новым же расчётам, ВВП растет уже на 3,6% при ожиданиях в 3%. Кроме того, число первичных заявок на пособие по безработице за неделю неожиданно сократилось, а общее количество заявок снизилось до минимальных значений за год. В таких условиях, фондовый рынок усугубил свое падение, и индекс S&P 500 снизился еще на 0,4%.
- Европейские фондовые рынки неплохо держались в первой половине дня в условиях нейтральных данных и решениях ЕЦБ и Банка Англии оставить процентные ставки на текущих уровнях. Марио Драги не преподнёс никаких сюрпризов, но и не дал никаких положительных комментариев относительно дальнейшей судьбы Еврозоны, что в общем никак на рынках и не отразилось. А вот после публикации стат данных из США ближе к вечеру, европейские рынки резко упали – Eurostoxx, например, потерял почти процент за последние часы торговли. Важных европейских данных сегодня не будет, поэтому все внимание инвесторов будет приковано к статистике из-за океана.
- Динамика российского фондового рынка была очень похожа на динамику европейских: отечественный рынок акций также болтался примерно на одном уровне большую часть дня, а вечером сильно упал после публикации американской статистики. Индекс MMVB продолжает свое стремительное падение, котировки пробили уже и уровень поддержки на 1440 пунктах и ушли ниже длинной скользящей средней – негативных сигналов достаточно. Тем не менее, падение сейчас может замедлиться, какое-то время котировки скорее всего будут держаться около текущих уровней, а дальше все зависит от решения ФРС. Рассчитывать, что появятся какие-нибудь неожиданно позитивные внутренние драйверы, способные поддержать рынок, пожалуй не приходится.
- Продолжают свой уверенный рост акции энергетических компаний – ИнтРАО ЕЭС, Россети и ФСК ЕЭС. Акции этих компаний почти безостановочно падали весь год, и многие аналитики считают, что котировки, бьющие многолетние минимумы, в данный конкретный момент чрезмерно перепроданы и некоторый коррекционный отскок не так уж внезапен. Продолжают расти какими-то сумасшедшими темпами акции Галс-Девелопмент. За последние пять торговых дней, котировки взлетели на 73%(!), а с начала года акции выросли уже в пять раз. Существует мнение, что это не более чем искусственное завышение котировок, которое кому-то очень необходимо перед окончанием года.

Товарный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	111,26	-0,55	1,43	
Индекс Метал.	1316,89	-0,38	0,66	
Золото	1226,40	-1,75	-1,94	
Серебро	19,51	2,65	-0,61	
Индекс Зерн	416,38	-0,83	-0,45	

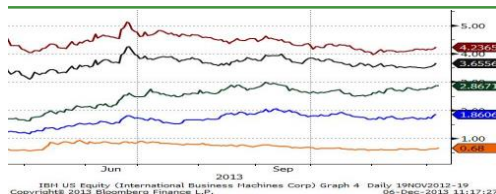
- Котировки Brent, добравшейся за последние дни до локальных максимумов, начали понемногу корректироваться из-за отсутствия сильных стимулов к дальнейшему росту – предложение в США продолжает расти, а ОПЕК, вопреки ожиданиям, не решился на увеличение экспорта нефти для поддержания высоких цен.
- WTI в тоже время, найдя поддержку на уровне 92 долларов, оттолкнулась и ушла вверх до 97,5. Ближайшие уровни сопротивления находятся на уровнях 98 и 98,5 долларов, но уйти выше этих отметок будет трудно – рост уже замедлился, а конъюнктура рынков пока что не способствует сильному росту цен.

Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,366	0,49	0,51	
USDJPY	102,11	-0,24	-0,32	
Индекс \$	80,33	-0,36	-0,43	
EURRUB	45,06	0,04	0,00	
USDRUB	32,99	0,07	-0,39	
Корзина ЦБ	38,42	0,06	-0,21	

- Спрос на российскую валюту перед окончанием года остается на высоком уровне, из-за чего котировки рубля начал отыгрывать позиции у евро и доллара, которые добрались в последние дни до локальных максимумов. Поддержку национальной валюте оказывают и высокие цены на нефть. Однако, ждать, что укрепление рубля продолжится в среднесрочной перспективе, пожалуй, не приходится – слишком много негативных внутренних факторов, но какое-то время валюта еще будет дорожать.

Долговой рынок



- Спрос на российские ОФЗ в четвертом квартале остается на самом высоком уровне в году. Тем временем, котировки в последние дни еще немного подросли, оттолкнувшись от локальных минимумов. Ожидания возможного «tapering» негативно сказываются на котировках treasuries, доходности по ним выросли до 2,86% с 2,69% всего за пару недель.

Взгляд на рынок

Сегодня все ждут последние в этом году данные по рынку труда в США – отчет по nonfarm payrolls и уровню безработицы, на которые ориентируется ФРС в принятии своих решений. Аналитики и без того ожидали, что цифры будут сильнее предыдущих оценок, а в свете мощных данных, вышедших на этой неделе ранее, ожидать, что статистика окажется неожиданно слабой, не приходится. В таких условиях мировые фондовые рынки скорее всего еще немного просядут, а дальше будут держаться около достигнутых уровней вплоть до заседания ФРС, которое пройдет 17-18 декабря. Вероятность сокращения стимулов в декабре пока что не высока, хотя она и выросла за последние дни. Вряд ли ФРС сейчас решится на сокращение стимулов – да экономика США растет опережающими темпами, но целевые уровни по безработице еще не достигнуты. К тому же ведущие чиновники регулятора в последние недели не раз отмечали, что экономика пока что не достаточно сильна и никто сейчас не решится рисковать начавшимся ростом. Все же инвесторы пока что предпочитают зря не рисковать и продажи могут заметно превосходить покупки.

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 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.

© 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, лицензировать, продавать, сдавать в аренду, включать в каталоги, создавать резервные копии, архивировать, включать в базы данных и давать право доступа.