

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1805,09	1,12	-0,04	
S&P фьючерс		0,06		
Eurostoxx	316,50	0,00	-2,34	
Bovespa	50944,27	0,31	-2,93	
Nikkei 225	15583,46	3,11	-0,46	
Shangh Composit	2235,80	-0,39	1,29	

MMVB	1448,67	1,21	-1,67	
PTC	1394,95	2,00	-0,27	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Аэрофлот	70,750	3,28	ВТБ	0,0459	-0,43
Роснефть	237,38	0,93	СевСт	301,3000	-0,30
Сургут-п	23,3	0,92	Трансфлп	84135,0000	-0,24
Ростел	107,0400	0,89	Уркалий	167,25	-0,15
ИнтраО	0,01	0,75	РусГидро	0,5609	-0,12

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
1,04	Нефтегаз	5,57	Электр
0,91	Метал	1,30	Машин
0,48	Электр	1,10	Телеком
0,46	Потреб	0,42	Потреб
-0,06	Химпром	-0,18	Химпром
-0,21	Телеком	-0,94	Метал
-0,22	Машин	-1,62	Нефтегаз
-0,36	Финанс	-2,01	Финанс

Фондовый рынок

- В пятницу вышли последние данные по уровню безработицы в США в этом году. Безработица упала до 7%, при прогнозе в 7,2% - это самые сильные данные за последние несколько лет. Кроме того, выросло и число занятых в несельскохозяйственных отраслях экономики. Всю неделю американский рынок медленно снижался на сильной статистике и ожиданиях сокращения стимулов от ФРС, однако в пятницу рынок отскочил вверх практически полностью перекрыв потери предыдущих дней.
- Скорее всего отскок был чисто техническим из-за сильной перепроданности наблюдавшейся в последние дни. Вероятнее всего на ближайшей неделе сохранится либо слабая негативная, либо боковая динамика рынка: в преддверии заседания ФРС инвесторы вряд ли решатся на масштабные покупки, кроме того определенное давление на рынки может оказать новый этап переговоров по бюджету и потолку госдолга между республиканцами и демократами. Вероятность того, что сторонам удастся быстро достичь договоренности, стремится к нулю, а, значит, ситуация неопределенности вокруг этого вопроса негативно скажется на котировках.
- Биржи Европы в пятницу также торговались в зеленой зоне. Очевидно, недельный негатив из-за сильных макро данных в США был отыгран в котировках в предыдущие дни. Коррекция вверх была тем более логична ввиду того, что европейские рынки падали на прошлой неделе гораздо более быстрыми темпами, чем американские. Однако, пока ситуация с QE не разрешится, фондовые рынки останутся под давлением.
- В пятницу российский фондовый рынок повторял тенденцию западных площадок. В последние недели индексы ММВБ и РТС потеряли уже достаточно и на фоне позитивной динамики в Европе котировки отскочили от локальных минимумов. В начале новой недели возможно продолжение положительной динамики, на фоне хорошего закрытия торгов в Америке, однако рост скорее всего будет краткосрочным и рынки продолжат показывать невнятное движение вплоть до заседания ФРС.
- Роснефтегаз продолжает выкупать акции Интер РАО ЕЭС у других собственников. На прошлой неделе Роснефтегаз завершил сделку по покупке 12%-ого пакета Интер РАО у Росатома. В ближайшее время возможно будет объявлено о покупке долей в Интер РАО у Росимущества и РусГидро. На этом фоне котировки энергетической компании продолжают демонстрировать впечатляющий рост. Акции Интер РАО выросли почти на 30% всего за семь торговых дней.

Товарный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	111,67	0,34	0,20	
Индекс Метал.	1327,40	0,80	1,04	
Золото	1230,50	-0,18	0,67	
Серебро	19,46	-0,28	1,18	
Индекс Зерн	416,21	-0,04	0,20	

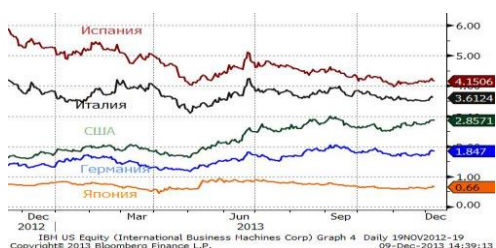
- Позитивные стат данные из США увеличили уверенность в восстановлении крупнейшей мировой экономики. Ожидания восстановления в Америке поддерживают ожидания роста совокупного спроса со стороны США, и на этом фоне котировки нефтяных фьючерсов демонстрируют уверенный рост: цены WTI выросли за неделю больше чем на 5%.
- Brent продолжает колебаться в коридоре 110-113 долларов за баррель, Угроза роста предложения со стороны Ирана не дает котировкам продолжить свой рост.

Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,371	0,31	1,24	
USDJPY	102,98	1,29	0,04	
Индекс \$	80,26	0,07	-0,83	
EURRUB	44,80	-0,55	-0,59	
USDRUB	32,72	-0,74	-1,21	
Корзина ЦБ	38,16	-0,66	-0,93	

- Как правило укрепление доллара в первую очередь происходит в паре с японской иеной. В пятницу пара доллар-иена вернулась обратно к отметке 103 после нескольких дней снижения. Пока что американская валюта выглядит несколько недооцененной: всю прошлую неделю инвесторы получали сигналы к росту экономики США, но в котировках доллара это почти никак не отразилось. Более того, доллар сильно ослаб к евро и рублю, поэтому на текущей неделе можно ожидать коррекционного роста американской валюты.

Долговой рынок



- На долговом рынке во второй половине прошлой недели явно наблюдалось достаточно позитивная динамика даже несмотря на невысокую активность инвесторов. Напряжение в банковском секторе временно спало и котировки российских облигаций поползли вверх. Продолжают дорожать и американские treasuries.

Взгляд на рынок

По опросам агентства Bloomberg пока что только 34% экономистов ожидают начала «tapering» в этом месяце. Это хорошо отражает реальную ситуацию на рынке – инвесторы осторожничают, но в действительности не верят в то, что ФРС решится на сворачивание стимулов так скоро. Даже сильная статистика, вышедшая на прошлой неделе, не должна вводить в заблуждение: цель регулятора - безработица на уровне 6,5% при текущих 7%. Очевидно, что пока цель не будет достигнута, говорить о возможном ужесточении монетарной политики рано. Конечно рост ускорился в последние месяцы, но вряд ли чиновники сейчас решаться рискнуть начавшимся восстановлением. Да и сами Бернанке и Йеллен в последних своих выступлениях отмечали, что текущее состояние экономики не позволяет говорить о «tapering» раньше марта.

Текущая неделя будет достаточно бедной на различную статистику и все внимание будет приковано к выступлениям членов ФРС, министра финансов США Джейкоба Лью и председателя ЕЦБ Марио Драги. Чиновники американского регулятора, в преддверии заседания ФРС 17-18 декабря, могут дать какие-нибудь намеки относительно возможных действий американского ЦБ. Правда, как показывает практика, и Буллард и Фишер и другие члены FOMC в перерывах между заседаниями любят говорить о сильной американской экономике, быстром восстановлении, а также возможности и необходимости скорейшего «tapering», а на самом комитете принимают практически единогласное решение оставить все как есть. Это лишний раз подтверждает низкую вероятность сокращения стимулов, поэтому ближайшее заседание ФРС может стать тем самым катализатором рождественского ралли на западных рынках, в результате которого, возможно, и наш рынок подтянется от текущих минимумов.

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