

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1782,22	-1,13	-0,59	
S&P фьючерс		-0,25		
Eurostoxx	313,30	-0,51	-1,24	
Bovespa	50067,99	-1,81	-0,29	
Nikkei 225	15265,75	-2,21	0,58	
Shangh Composit	2199,31	-1,71	-2,13	

MMVB	1462,53	-0,11	2,33	
PTC	1409,71	-0,01	3,46	

Лидеры роста/падения

	Close P	Δ 1D, %		Close P	Δ 1D, %
Ростел	111,750	1,04	РосСети	0,6850	-3,79
Сургут-п	24,30	0,83	Новатэк	405,1000	-1,56
Сургут	27,5	0,77	Аэрофлот	73,1500	-1,15
Магнит	9100,0000	0,55	Трансфлп	84450,00	-1,02
Сбер	100,65	0,47	ММК	7,5120	-0,81

Отраслевая динамика индекса MMVB

	Δ 1D, %		Δ 1W, %	
Финанс	1,33	Телеком	4,53	Телеком
Нефтегаз	1,04	Потреб	3,18	Потреб
Метал	0,91	Электр	2,88	Электр
Телеком	0,63	Финанс	2,01	Финанс
Машин	-0,10	Метал	1,28	Метал
Электр	-0,12	Химпром	0,36	Химпром
Потреб	-0,15	Нефтегаз	0,06	Нефтегаз
Химпром	-0,25	Машин	-0,88	Машин

Фондовый рынок

- Неожиданно быстрое достижение договоренности по вопросу государственного бюджета между демократами и республиканцами, неожиданно плохо было воспринято рынками. Конгрессмены приняли проект бюджета на ближайшие два года, благодаря чему, нового «шатдауна» в январе точно не будет. Очевидно, инвесторы воспринимали возможные прения в Сенате, как последнее препятствие к сокращению стимулов, и вот когда и этого препятствия не стало, надежда на откладку «tapering» до марта стала таять на глазах. Тем не менее, негативные ожидания относительно судьбы QE3 скорее всего стали не единственным фактором, определившим серьезное падение вчера. Здесь также стоит отметить явную перегретость американских рынков в последние месяцы и коррекцию после достижения очередного исторического максимума.
- Фондовая Америка также частично отыгрывала падение в последние часы торгов на европейских биржах. Европа всего за пару часов обвалилась на 0,85%. Новости о достижении договоренности по гос бюджету в США, также были восприняты не слишком радушно на торговых площадках Старого Света. Сегодня котировки еще могут немного снизиться, отыгрывая слишком уж медвежье настроение американских инвесторов, но падать дальше, по крайней мере также отчаянно как это было в последние недели вряд ли станут, поскольку потенциал к снижению кажется практически исчерпан. Тем не менее, если плохое настроение в преддверии заседания ФРС усугубится, то чисто теоретически, Eurostoxx может оказаться на 304 пунктах, где сейчас проходит длинная скользящая средняя индекса.
- Приятно отметить, что несмотря на продажи на площадках развитых стран, российский фондовый рынок держится стабильно. Конечно, потенциал к дальнейшему росту пока что ограничен, да и ждать его в текущих условиях не приходится, но вот после заседания ФРС все возможно. Без внешних катализаторов расти российский рынок скорее всего не сможет. Индекс MMVB с середины октября находится в среднесрочном нисходящем тренде. Держится уверенно и ни вверх для начала роста, ни вниз для обвала, пока что не собирается.
- Продолжают расти акции Сургутнефтегаза. Особенно сильно выглядят префы, и, потенциал подрасти где-нибудь до 25,5-25,6 рублей у акций еще есть. Продолжают понемногу подтягиваться и акции Ростелекома. Акции АФК Система выросли больше чем на 3%, после того как президент корпорации Михаил Шамолин заявил о планах увеличения земельного фонда компании более чем в пять раз.
- Эксперты Merrill Lynch довольно позитивно смотрят на российскую экономику, ожидая, что в следующем году рост экономики усилится за счет высокого потребительского спроса, чему будет способствовать низкая безработица и рост доходов населения, рост инвестиций за счет использования средств ФНБ, а также увеличение экспорта за счет оживления экономики Еврозоны – одного из главных торговых партнеров РФ,

Товарный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	109,52	0,13	-1,32	
Индекс Метал.	1352,43	0,82	2,31	
Золото	1255,40	-0,55	1,80	
Серебро	20,27	0,07	3,87	
Индекс Зерн	416,86	0,48	0,12	

- Котировки нефтяных фьючерсов сейчас стабилизируются вокруг текущих уровней, пока что не показывая какой-то определенной динамики. На нефть давит множество факторов: предложение нефти в США в долгосрочном периоде растет, но в последние недели эта тенденция немного замедлилась; нет ясности в ситуации с Ираном и возможным увеличением экспорта из этой ближневосточной страны. Пока неопределенность вокруг нефтяного сектора не будет снята, ожидать какого-то сильного движения не стоит.

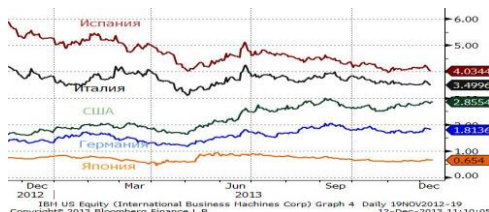
Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,379	0,22	0,91	
USDJPY	102,56	-0,28	0,75	
Индекс \$	79,89	-0,10	-0,43	
EURRUB	45,20	0,35	0,47	
USDRUB	32,76	0,12	-1,32	
Корзина ЦБ	38,36	0,22	-0,51	

- Доллар продолжает оставаться на слабых позициях, но долго так длиться не сможет. Евро уже почти на максимумах к американской валюте. Сегодня определяющим для движения этой валютной пары может стать выступление главы ЕЦБ Марио Драги и публикация ежемесячного отчета ЕЦБ. Поддержку доллару также может оказать позитивное влияние достижения договоренности по проекту гос бюджета в США.

Долговой рынок

- Минфину вновь удалось удивить – ведомству даже в преддверии важнейшего заседания ФРС на следующей неделе, удалось разместить в полном объеме десяти и шестилетние ОФЗ на общую сумму 25 млрд. рублей. Очевидно, Минфин сделал верную ставку на достаточно короткие бумаги, об этом можно судить хотя бы потому, что объем спроса сильно превосходил предложение на аукционе.



Взгляд на рынок

Развитые рынки продолжают немного проседать под давлением неопределенности со стороны возможных решений ФРС. Однако ничего особо странного в текущей динамике нет – индексы Европы и США уже второй год ведут себя достаточно однообразно, если смотреть на среднесрочный период: сначала котировки растут быстрыми темпами несколько недель, затем происходит коррекция, которая длится немного меньше периода роста (котировки при этом обычно не уходят ниже уровней, с которых начался рост), а после это рынки с удвоенной силой начинают штурмовать новые вершины. Вот и сейчас спекуляции на тему «tapering» выглядят лишь как повод для коррекции, перед тем как начнется новый виток роста. При этом, если у фондовой Америки еще есть потенциал к снижению, то вот Европа этот потенциал практически исчерпала. Конечно любая тенденция рано или поздно себя изживет и теоретический шанс, что такая динамика рынков оборвется 18 декабря есть, но пока что вероятность того, что все останется так как было, кажется выше.

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