

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков США

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1985,05	1,19	2,25	
Dow Jones	17005,75	1,12	2,35	
NASDAQ	4564,29	1,75	3,28	
S&P фьючерс		-0,19		

Индексы фондовых рынков Европы

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Eurostoxx 600	328,25	0,97	1,39	
FTSE 100	6402,17	0,61	0,47	
DAX	9068,19	1,86	2,04	
CAC 40	4112,67	0,39	0,77	

Остальной мир

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
MSCI World	413,24	1,11	2,08	
MSCI Emerging Markets	992,54	1,51	0,55	
Bovespa	52330,03	3,62	-0,20	
Nikkei 225	15544,13	1,40	2,29	
Shangh Composit	2372,75	1,49	1,99	
Hang Seng	23801,95	1,20	1,70	

Россия

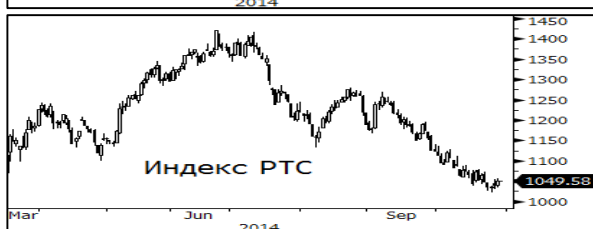
	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
ММВБ	1415,51	0,00	3,01	
РТС	1049,58	-0,14	0,20	
Индекс АДР Нью-Йорк	73,68	0,79	-0,83	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
ММК	9,15	6,76	Мостотрест	83,60	-2,11
Магнит	10897,00	6,42	ФосАгро	1350,00	-0,95
Башнфт ап	761,00	5,11	ТМК	81,80	-0,85
АФК Система	13,80	4,55	Соллерс	398,00	-0,75
ПИКК	146,50	4,42	НОВАТЭК	418,00	-0,45

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
1,31	Финанс	2,65	Телеком
1,31	Телеком	2,59	Метал
1,10	Потреб	2,35	Нефтегаз
1,08	Электр	1,14	Химпром
1,07	Нефтегаз	0,91	Электр
0,89	Метал	0,49	Финанс
0,51	Химпром	0,46	Потреб
0,42	Машин	-1,12	Машин



Фондовый рынок

- Безудержное ралли на американском фондовом рынке продолжается и индекс S&P 500 на этом фоне расположился всего в 1,5% от своих исторических максимумов. Инвесторов продолжает радовать сезон квартальных финансовых отчетов, а макроэкономическая статистика только добавляет позитива на фондовые рынки. Индикатор доверия потребителей от Conference Board в октябре взлетел до отметки 94,5 пункта, что является максимальным значением индекса за последние семь лет. Высокий уровень потребительского доверия создает потенциал для роста потребительских затрат (главная компонента в расчете ВВП), что становится особенно актуально в преддверии рождественских праздников, когда потребительская активность особенно велика.
- При этом инвесторов в США не особенно расстроили данные по заказам на товары длительного пользования: -1,3% в сентябре против прогноза в +0,5%. Базовые заказы (без учета транспорта) также снизились - на 0,2%, что также хуже прогноза роста на 0,5%. Немного тревожит композитный индекс стоимости жилья Кейса-Шиллера: он снижается уже девятый месяц кряду (по состоянию на август), достигнув при этом значений от конца 2012 года.
- В Европе вчерашние торги завершились неплохим ростом биржевых индексов, отыгравая царящий за океаном позитив. Помогли также хорошие отчеты таких «гигантов», как Novartis и UBS. В целом же квартальные результаты в Европе оставляют желать лучшего, особенно если сравнивать их с цифрами в США, но большинство компаний все же отчитывается лучше прогнозов, что уже неплохо.
- Темпы роста импортных цен в Германии начали показывать оживление на фоне сильнейшего ослабления евро валюты, что в перспективе может привести к ускорению инфляции во всей Еврозоне.
- В России торги заканчиваются ростом уже в третий день подряд по индексу ММВБ, чего не случалось с самого начала сентября. Расту российскому рынку помогал более чем позитивный внешний фон – торги в Европе и США шли на положительной территории, что оказывало поддержку российским акциям. Поддержку отечественным акциям также оказывают позитивные ожидания от решения «газового» вопроса, а также заявления российского МИДа о признании парламентских выборов на Украине.
- Уже после завершения основных торгов появились новости от ЕК: послы ЕС не дали рекомендацию об ослаблении санкционного режима, но и об ужесточении речь не шла. Событие прошло в рамках ожиданий рынка, сюрпризов не было, так что сильного влияния на ход торгов этот фактор не окажет.
- В лидерах роста вчера оказались акции ММК, взлетевшие еще на 6,8%, на фоне неожиданной рекомендации от Совета Директоров по выплате промежуточных дивидендов за 9 месяцев этого года из расчета 58 копеек за одну акцию. Дивидендная доходность (по ценам вчерашнего закрытия) составляет 6,3%. Дата отсечки – 23 декабря. Общий объем дивидендов может составить почти 60% от чистой прибыли по РСБУ за девять месяцев этого года. Капитализация ММК за последние три дня выросла почти на 20%. Хорошие финансовые результаты и планы по увеличению дивидендов привели к росту цены акций Магнита на вчерашних торгах еще на 6,4% - капитализация компании достигла нового исторического рекорда, впервые превысив отметку 1 триллион рублей.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	86,43	0,46	2,03	
Индекс Метал.	1358,94	1,16	1,45	
Золото	1229,20	0,01	-1,74	
Серебро	17,23	0,02	-0,01	
Индекс Зерн	344,51	0,77	2,80	

Товарный рынок

- Цены commodities в последние несколько торговых сессий практически не изменяются – активность торгов золотом и нефтью упала, инвесторы и спекулянты ждут новых серьезных сигналов. Только промышленные металлы немного оживились в последние пару дней, но и то за счет лишь одного никеля – сильное падение цен на этот металл порождает спекуляции на тему возможного роста спроса.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,274	0,04	0,71	
USDJPY	108,12	-0,04	0,91	
Индекс \$	85,38	-0,03	-0,42	
EURRUB	54,14	0,07	3,30	
USDRUB	42,51	0,11	2,73	
Корзина ЦБ	47,74	0,09	2,99	

Валютный рынок

- Рубль, судя по всему, не собирается останавливаться – каждый новый день заканчивается новым антирекордом. Курс евро-рубль впервые в истории поднялся выше отметки 54 рубля за единую валюту – дна не видно и сейчас стоит рассчитывать только на какие-нибудь экстренные меры со стороны ЦБ (повышение ставок, например), хотя его представители не устают повторять, что «все под контролем».
- Доллар в последние дни приостановил свой рост, видимо находясь в ожидании сегодняшних результатов заседания ФРС: на приостановку «tapering» рассчитывать практически не приходится, но вот неожиданно «голубиные» заявления представителей FOMC могут привести к серьезной коррекции «гринбека».



Долговой рынок

- Сегодняшний аукцион ОФЗ отменен, уже в третью неделю подряд. 10%-ый рубеж доходности вчера вслед за 5-летними ОФЗ перешагнули 3-летние бумаги. «Длинные» выпуски пока что держатся, но они сейчас располагаются вплотную от этой ключевой отметки. Если падение рубля продолжится, то и по остальным выпускам мы увидим двухзначные цифры доходностей.

Взгляд на рынок

Внешний фон для российского рынка сегодня нейтрален: фьючерсы на вечерней сессии показали небольшой рост, практически все азиатские биржи сегодня торгуются в хорошем плюсе, но вот американские фьючерсы с утра слегка приуныли, теряя в районе 0,2%. Открытие торгов скорее всего пройдет вблизи уровней закрытия, возможно с небольшим повышением биржевых индексов.

В целом же ситуация сейчас благоволит росту российского фондового рынка: на западных площадках продолжается уверенный рост, цены на нефть хоть и держатся на низком уровне, но по крайней мере перестали отвесно падать. Позитивные ожидания от решения «газового» спора (переговоры состоятся сегодня) также поддерживают рынок, а дивидендная щедрость российских компаний обеспечивает фундаментальную основу для растущего спроса на российские акции. С технической точки зрения все также совсем неплохо: индекс ММВБ вышел из консолидации последних недель вверх, пробив при этом верхнюю границу нисходящего двухмесячного канала, что дает повод задуматься о продолжении роста.

Все было бы совсем идеально, если бы не несколько имеющих факторов риска: рубль продолжает свое падение и останавливаться пока что не собирается. После выборов в Раду нас ждут выборы в ДНР и ЛНР и на этом фоне растут риски возобновления военных действий на юго-востоке Украины: активная фаза военных действий в прошлый раз началась в конце весны – начале лета, как раз после президентских выборов и после референдума на юго-востоке.

Пока что мы все же ставим на продолжение роста российского фондового рынка, но о потенциальных рисках забывать не стоит.

Если Вы больше не хотите получать свежую рассылку,
отправьте пустое письмо на почту

client@custom-capital.com

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, 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.