

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков США

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1930,67	-2,00	-2,88	
Dow Jones	16563,30	-1,88	-3,05	
NASDAQ	4369,77	-2,09	-2,29	
S&P фьючерс		0,28		

Индексы фондовых рынков Европы

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Eurostoxx 600	335,99	-1,31	-2,42	
FTSE 100	6730,11	-0,64	-1,34	
DAX	9407,48	-1,94	-3,95	
CAC 40	4246,14	-1,53	-3,73	

Остальной мир

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
MSCI World	423,04	-1,45	-1,86	
MSCI Emerging Markets	1065,77	-1,20	-1,20	
Bovespa	55829,41	-1,84	-3,71	
Nikkei 225	15565,17	-0,52	0,69	
Shangh Composit	2203,08	1,00	3,60	
Hang Seng	24628,44	-0,42	1,70	

Россия

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
ММВБ	1379,61	-0,18	-0,63	
PTC	1219,36	-0,25	-2,16	
Индекс АДР Нью-Йорк	83,56	0,10	-3,49	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Соллерс	535,40	3,96	ЛСР	572,40	-3,07
Северсталь	343,00	3,53	Мечел	38,50	-2,28
Башнфт ап	1487,00	2,64	МосБиржа	56,94	-1,83
АФК Сист	39,40	2,38	Дикси	409,01	-1,68
Башнфт ао	1962,80	2,27	Уралкалий	136,36	-1,58

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Δ 1W, %
1,82	0,75
0,71	-0,30
0,30	-0,44
0,09	-1,03
0,04	-1,11
-0,16	-2,52
-0,30	-3,56
-1,32	-3,77



Фондовый рынок

- Мировые фондовые рынки на вчерашних торгах продемонстрировали сильнейшее за многие последние месяцы снижение на фоне объявления технического дефолта Аргентины. Южноамериканская страна до 30 июля не смогла договориться со своими кредиторами, пропустила купонный платеж по облигациям и ведущие мировые рейтинговые агентства тут же понизили кредитный рейтинг страны до дефолтного уровня. С Аргентиной это происходит уже во второй раз за последние 13 лет, хотя сейчас представители второй по величине экономики Южной Америки заявляют, что фактически страна не находится в состоянии дефолта, так как платить по своим обязательствам она может, но не может договориться с отдельными кредиторами по условиям погашения их частей долга.
- Как бы то ни было, технический это дефолт или реальный, данная ситуация является тревожным звонком, который заставляет лишний раз нервничать инвесторов. В США индексы S&P 500 и NASDAQ продемонстрировали сильнейшее падение с апреля этого года, а индекс Dow Jones и вовсе одним торговым днем перечеркнул весь накопленный рост этого года. Аргентина не смогла договориться именно с кредиторами из США, но помимо этого фактора, инвесторы обратили внимание и на плохие квартальные результаты таких гигантов в своих отраслях, как Exxon Mobile и Whole Foods.
- В Европе также следили за Аргентиной, а результаты компаний также не радовали: Lufthansa и Adidas разочаровали инвесторов своими отчетами. При этом не слишком радовала и макро статистика: индекс потребительских цен в ЕС продолжил валиться до многолетних минимумов – уже 0,4% и пока что попытки ЕЦБ исправить ситуацию не приносят результат. При этом, были и хорошие новости, например, немного сократилась безработица в Италии (12,3% против 12,9% в начале года) и в целом по Евроне (11,5% против 12,2% осенью 2013), но сильной поддержки рынкам, на фоне общего негатива, эти данные не оказали.
- Российский рынок начал вчерашние торги достаточно бодрым ростом котировок, однако задержаться вблизи внутрисуточных максимумов индексам не удалось. Негатива хватало: после первого объявления новых санкций, Сбербанк в списке пострадавших не оказалось, однако, когда вышла более подробная и точная информация, оказалось, что крупнейший банк страны все-таки попадет под санкции. Сбербанку теперь также станет затруднительно финансировать свою деятельность с помощью западных институтов.
- Также появились сообщения о том, что S&P Dow Jones Indices рассматривает возможность исключения российских акций из расчетов собственных индексов. В апреле этим же инвесторов пугал MSCI, правда тогда все ограничилось лишь словами. Пока что поводов для таких кардинальных действий вроде бы нет, однако, если будут ужесточены санкции (или если у американских составителей этих индексов разыграются патриотические чувства) случиться может все что угодно.
- Индексные фонды по всему миру покупают акции в соответствии со структурой этих индексов, и если российские акции будут из них исключены, этим самым фондам придется продавать эти бумаги. Это окажет сильнейшее давление на котировки российских бумаг, но даже, если этого пока не произойдет, наверняка сами ожидания таких шагов особого позитива не вызовут. По итогам дня российские индексы ушли от уверенного плюса в минус, чему также помогла Аргентина.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	106,08	-0,40	-2,13	
Индекс Метал.	1420,97	-0,94	-1,31	
Золото	1282,90	-0,93	-1,57	
Серебро	20,41	-0,91	-0,86	
Индекс Зерн	357,38	-0,14	-1,11	

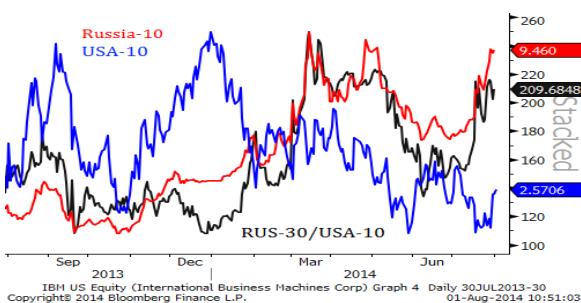
Товарный рынок

- Нефть марки Brent продолжает болтаться около отметки 106 долларов за баррель. Пока что котировкам сырья будет оказывать поддержку уровень нижней границы среднесрочного бокового канала, который располагается в районе 105 долларов.
- Золото продолжило валиться даже несмотря на сохраняющиеся высокие геополитические риски. Сейчас котировки находятся вблизи сильной поддержки в диапазоне 1270-1280 долларов.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,339	-0,08	-0,33	
USDJPY	102,93	0,14	1,06	
Индекс \$	81,51	0,10	0,59	
EURRUB	47,77	0,24	1,39	
USDRUB	35,69	0,20	2,01	
Корзина ЦБ	41,12	0,22	1,73	

Валютный рынок

- Рубль продолжает оставаться очень волатильным. На вчерашних торгах нацвалюта поднималась выше сильного уровня сопротивления 35,5 рублей за доллар, однако закрепиться на этой высоте не удалось. Краткосрочно у рубля есть шанс укрепиться до 35 рублей за доллар, но среднесрочный тренд на ослабление взят и пока что нет поводов для его завершения.
- Пара доллар-йена пробила вверх диагональный уровень сопротивления и вполне возможно, что сейчас мы видим завершение полугодичного периода консолидации, и начало нового витка роста.



Долговой рынок

- Аналитики Credit Suisse считают, что риски исключения российских облигаций из мировых индексов и введение ограничений на торговлю российскими бондами, сейчас малы. Тем не менее, доля нерезидентов на рынке ОФЗ может еще немного сократиться.

Взгляд на рынок

Пока что рано говорить о том, что вчерашнее падение на мировых фондовых площадках станет началом более-менее серьезной коррекции, однако вероятность такого развития событий достаточно велика. Для того чтобы понять среднесрочное настроение рынка стоит дождаться публикации сегодняшних важных макроэкономических данных и того, как инвесторы будут на них реагировать. А сегодня, напомним, будет опубликован целый блок индикаторов деловой активности в Европе и США, а также официальные данные по рынку труда в Штатах. С утра уже были опубликованы индикаторы по Китаю: производственная активность по данным китайских исследователей оказалась выше предыдущих значений и прогнозов, а вот индекс от HSBC снизился и оказался хуже ожиданий. Интересно, что оба индикатора оказались равны (51,7) хотя сравнивать их между собой по абсолютным значениям не совсем корректно, так как методики расчета у разных исследовательских центров разные. Отметим, однако, что по данным и тех и других, промышленность Китая последнее время растет, что может оказать поддержку компаниям и странам, ориентирующимся на спрос из Поднебесной.

Если во всем мире начнется коррекция, фондовый рынок РФ вряд ли останется в стороне. Риски сейчас велики и это даже без учета сохраняющейся геополитической напряженности в ожидании результатов расследования крушения малайзийского Боинга и в ожидании проведения переговоров между РФ, Украиной и «независимыми республиками» в Беларуси. Тем не менее, паниковать пока что рано - настроение инвесторов может быстро меняться и не исключено, что ситуация исправится всего за несколько дней, если Аргентина вдруг договорится со своими кредиторами, а ополченцы внезапно договорятся о чем-нибудь с Киевом. К тому же поддержка уровней 1350 по индексу ММВБ и 1200 по индексу РТС, пока что держится и о дальнейшем снижении пока что рано говорить.

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.

© 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.