

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков США

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	2003,37	0,33	0,75	
Dow Jones	17098,45	0,11	0,57	
NASDAQ	4580,27	0,50	0,92	
S&P фьючерс		-0,07		

## Индексы фондовых рынков Европы

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Eurostoxx 600	342,00	0,30	1,60	
FTSE 100	6818,48	-0,02	0,66	
DAX	9470,17	0,08	0,44	
CAC 40	4381,04	0,34	3,02	

## Остальной мир

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
MSCI World				
MSCI Emerging Markets				
Bovespa	61288,15	1,65	3,92	
Nikkei 225	15476,60	0,34	-0,93	
Shangh Composit	2235,845	0,80	0,06	
Hang Seng	24723,89	-0,07	0,13	

## Россия

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
ММВБ	1407,74	0,50	-2,67	
РТС	1187,67	-0,22	-5,54	
Индекс АДР Нью-Йорк				

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
ПИК	99,86	3,24	Мосбиржа	61,05	-3,86
Соллерс	542,90	2,43	ВСМПО	7400,00	-1,99
ЛСР	579,50	2,28	Дикси	423,50	-1,63
Мечел	33,60	2,13	Русал	192,02	-1,02
Уралкалий	135,81	1,68	МОЭСК	1,00	-0,92

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
0,85	Химпром	0,00	Машин
0,54	Машин	0,00	Метал
0,39	Метал	0,00	Электр
0,35	Нефтегаз	0,00	Нефтегаз
0,22	Электр	0,00	Химпром
0,01	Потреб	0,00	Телеком
-0,41	Телеком	0,00	Финанс
-0,94	Финанс	0,00	Потреб

## Фондовый рынок

- В пятницу торги в Европе стартовали на положительной территории, но очень быстро позитив выветрился с фондовых площадок и в дальнейшем динамика торгов была не столь радужной. Негативных факторов хватало: геополитический фон хоть и немного улучшился (точнее инвесторы поняли, что масштабный военный конфликт с потенциальным участием РФ и Украины откладывается на неопределенный срок), но проблем все же было предостаточно: на лицо новый этап эскалации конфликта и это грозит новыми санкциями в отношении Москвы и ответными санкциями со стороны России, что может негативно сказаться на слабой экономике Еврозоны.
- Собственно, макроэкономическая статистика также не радовала инвесторов, как бы намекая на то, что дальнейшее развитие украинского кризиса ничего хорошего с собой не принесет: розничные продажи в Германии в августе упали на 1,4%, а в годовом выражении они растут всего на 0,7%. В Испании розница ушла в годовой минус, снижаясь на 0,5% с лета прошлого года. Безработица в Италии неожиданно скакнула с 12,3% до 12,6% в августе, а общеевропейская безработица остается на стабильно-высоком уровне 11,5%.
- Биржевые индексы в США со старта ушли в минус, следуя за европейскими площадками, однако на западные фондовые рынки быстро вернулось хорошее настроение. В СМИ пишут о том, что резкий рост котировок в Европе и США вскоре после старта торгов в Америке был связан со спекуляциями о возможном возобновлении переговоров по приобретению американским фарма-гигантом Pfizer своего английского конкурента AstraZeneca. В мае сделка сорвалась и 117 миллиардов долларов, предложенные руководством Pfizer, оказалось не достаточно для успешного завершения сделки.
- В России торги практически весь день шли на отрицательной территории - инвесторы отыгрывали опасения введения новых экономических санкций со стороны западных стран. Тем не менее, продажи на рынки были уже не столь ажиотажными и котировки в течение дня снижались плавно, но уверенно. Инвесторы немного успокоились, понимая, что до реализации самых худших сценариев еще далеко, однако перспективы введения новых санкций кажутся совсем не радужными для слабой российской экономики.
- К вечеру с геополитического фронта даже пришло несколько умеренно-позитивных новостей: в частности, сообщалось о том, что Москве и Киеву удалось каким-то образом согласовать прохождение второго гуманитарного конвоя из России (и это при том, что еще накануне украинская сторона активно обвиняла РФ во вторжении). Более того, с приближением зимы кажется стали появляться признаки разрешения «газового» вопроса: Нафтогаз давно говорил о готовности заплатить за газ, но при условии возвращения к «старой» сверхнизкой цене, а Газпром кажется готов пойти на уступки и снизить цену за газ хотя бы до средневропейского уровня.
- Тем не менее, эти новости пока что мало волнуют инвесторов, учитывая, что на горизонте маячит перспектива введения новых санкций, так что пока этот вопрос окончательно не решится, фондовый рынок скорее всего будет оставаться под давлением. Сегодня торги стартовали умеренным ростом котировок. Позитив был вызван тем, что страны ЕС пока что не согласовали введение нового пакета санкций против России, но вопрос с повестки еще не снят. Рынку все-таки удалось удержать важный уровень 1400 пунктов по индексу ММВБ, хотя по индексу РТС рынок держится ниже отметки 1200 пунктов.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
<b>Brent</b>	102,85	-0,33		
<b>Алюминий</b>	2104,00	0,36		
<b>Золото</b>	1288,60	0,06	0,21	
<b>Серебро</b>	19,48	0,08	0,33	
<b>Пшеница</b>	550,25	-1,12		

## Товарный рынок

- В пятницу были опубликованы очень сильные данные по индексу потребительского настроения в США: Мичиганский индекс взлетел с 79,2 пунктов по предыдущей оценке до 82,5, хотя аналитики прогнозировали рост всего лишь до 80,1 пункта. Эти данные свидетельствуют о возможности хорошего роста американской экономики, а, следовательно, о возможности хорошего роста общего спроса на сырье в мире. Цены на нефть мгновенно отреагировали ростом: WTI за дня уже прибавила больше 2 долларов, а Brent продолжает плавно расти, пытаясь закрепиться выше отметки 103 доллара за баррель.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
<b>EURUSD</b>	1,313	-0,01		
<b>USDJPY</b>	104,15	-0,02		
<b>Индекс \$</b>				
<b>EURRUB</b>	49,05	1,03		
<b>USDRUB</b>	37,37	1,69		
<b>Корзина ЦБ</b>	42,63	1,39		

## Валютный рынок

- Под давлением геополитики рубль продолжил падать и на торгах в пятницу и сегодня. К доллару нацвалюта упала до нового исторического минимума, торгуясь ниже отметки 37 рублей за доллар. Пара евро-рубль вплотную торгуется около отметки 49 рублей за единую валюту, однако до исторических минимумов еще больше 2 рублей.
- Сильная макростатистика из США и слабая из Европы вместе надавили на курс евро-доллара, который сейчас торгуется немногим выше уровня 1,31. После коррекции продолжилось движение в паре доллар-йена, которая сейчас закрепляется выше отметки 104 йены за доллар.

## Долговой рынок

- Долговой рынок РФ в пятницу также оказался под давлением негативных геополитических факторов. Активность на рынке первичного размещения облигаций в РФ в августе была на очень низком уровне: общий объем размещений оказался в два раза ниже, чем в июле и в четыре раза ниже, чем в августе прошлого года. На внешний рынок заимствований вообще вышел лишь один Татфондбанк.

## Взгляд на рынок

Ожидания введения новых санкций против РФ сейчас остаются главным негативным фактором для фондового рынка. Ранее сообщалось, что вопрос с введением (или не введением) новых санкций должен будет решиться на этой неделе. Пока что реакция западных политиков оказывается довольно сдержанной и несмотря на истерию украинских политиков по поводу вторжения России, они не спешат обвинять Россию в осуществлении полномасштабной военной операции, ссылаясь на то, что доказательств пока немного. Тем не менее, отрицать новый виток эскалации напряженности, а также тот факт, что Москва все-таки помогает ополченцам, западные политики не могут, так что риск введения новых санкций есть.

Стоит отметить, что несмотря на сохраняющуюся напряженность, западные инвесторы последние три недели достаточно активно вкладывались в российский рынок (данные EPFR свидетельствуют об умеренных притоках), а российские институциональные инвесторы на прошлой неделе открыли большие «длинные» позиции во фьючерсах на российские индексы, что также говорит в пользу того, что они не ждут дальнейшего сильного снижения фондового рынка. Наконец, с чисто технической точки зрения, на текущих уровнях проходят линии сильных поддержек для рынка, так что не стоит исключать того, что когда геополитический фон стабилизируется, на фондовом рынке начнется новая волна сильного краткосрочного роста.

Сегодня в США праздничный день и торги на фондовых площадках не проводятся, что окажет дополнительное давление на активность торгов и в России и в Европе.

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, 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.