

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1924,24	-0,04	0,64	
S&P фьючерс		-0,09		
Eurostoxx	343,48	-0,46	-0,29	
Bovespa	52032,38	0,83	-0,27	
Nikkei 225	15057,97	0,82	2,64	
Shangh Composit	2019,22	-0,98	-0,75	

MMVB	1472,83	0,57	3,29	
PTC	1324,03	0,11	1,81	

## Лидеры роста/падения

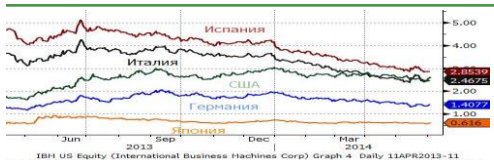
▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Мечел	49,30	6,48	Дикси	375,11	-3,81
Алроса	44,75	4,43	МосБиржа	63,20	-3,44
ВТБ	0,05	3,03	Трансфлфт ап	78488,00	-1,88
РосСети	0,55	2,06	Северсталь	291,60	-1,35
ФСК ЕЭС	0,06	2,01	ММК	6,76	-0,78

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Метал	Δ 1W, %	Финанс
0,95	Метал	4,11	Финанс
0,56	Машин	4,10	Потреб
0,40	Финанс	3,91	Телеком
0,34	Телеком	3,59	Химпром
0,34	Нефтегаз	3,40	Метал
0,17	Электр	2,90	Электр
-0,37	Химпром	2,41	Нефтегаз
-0,68	Потреб	1,84	Машин

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	108,88	0,05	-0,85	
Индекс Метал.	1357,21	-0,43	-0,27	
Золото	1244,60	0,07	-1,17	
Серебро	18,79	0,27	-1,29	
Индекс Зерн	429,13	-1,41	-2,82	

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,361	0,12	0,16	
USDJPY	102,68	0,29	0,81	
Индекс \$	80,65	0,00	0,10	
EURRUB	47,74	-0,12	1,57	
USDRUB	35,06	0,41	1,85	
Корзина ЦБ	40,76	0,17	1,73	



## Фондовый рынок

- Динамика западных фондовых рынков постепенно затухает: в ожидании завтрашнего заседания ЕЦБ и пятничных данных по рынку труда в США, инвесторы предпочитают не рисковать, и лишних движений не совершают. Производственные заказы в мае в США выросли на 0,7%, хотя аналитики прогнозировали рост лишь на 0,5%. Новость о сделке по покупке Hillshire Brands компанией Pilgrim's Pride за \$6,7 миллиардов, также поддерживает хорошее настроение у инвесторов. Активность по слияниям и поглощениям сейчас очень высока: несмотря на то, что во втором квартале этого года общее число сделок пока что минимально с 2003 года, их общий объем (больше \$900 миллиардов) на максимумах с первой половины 2008 года, что говорит о том, что инвестиционную активность проявляют в основном очень крупные компании, предлагающие очень большие деньги в рамках каждой отдельной сделки.
- После нескольких дней консолидации на уровнях многолетних максимумов, европейские биржевые индикаторы снизились в рамках коррекции. Инфляция в Еврозоне, по данным официальной статистики, продолжила падать, и она уже очень близка к тем значениям, когда можно будет говорить о дефляции. После таких данных у ЕЦБ фактически не остается выбора – давление на регулятор оказывается не шуточное и вне зависимости от того, насколько эффективны будут шаги по смягчению монетарной политики, Марио Драги должен показать, что он готов пойти на решительные шаги.
- Несмотря на слабый рост цен, статистика по безработице в Еврозоне немного порадовала: с максимальных значений осени 2013 года (12,2%), уровень безработицы еще ни разу не рос от месяца к месяцу, а лишь продолжает плавно снижаться. Сейчас он равен 11,7%.
- Российский рынок со старта торгов вчера продолжил отыгрывать негативную динамику, которая зародилась еще в конце торгового дня понедельника. Особых причин для падения не было – скорее всего некоторые инвесторы продолжили понемногу сокращать свои длинные позиции, фиксируя накопленную за последние недели прибыль. Хорошим сигналом является тот факт, что на таких вот небольших откатах коррекция не перерастает в усиленные распродажи, что говорит о том, что большая часть инвесторов в серьезное падение пока что не верит и потенциал для роста сохраняется. Об этом же свидетельствует и общая позиция крупных инвесторов во фьючерсах – с начала мая они открывают преимущественно больше длинных, чем коротких позиций, и эта динамика пока что не меняется.
- Хорошая макро статистика из США помогла не только биржам Америки, но и российскому рынку, который смог к концу торгов вырваться в зеленую зону и практически полностью нивелировать падение с понедельника на вторник. Индекс РТС продолжает отставать из-за рубля и к максимумам прошлой недели он так и не смог подобраться. Важнейшие поддержки для рынка сейчас расположены на уровнях 1450 пунктов по ММВБ и 1300 по РТС, сопротивления – 1500 пунктов по ММВБ и 1350 по РТС. Торги сегодня могут начаться небольшим ростом котировок, но вот внешний фон несколько смазан: Гонконг и Шанхай торгуются в минусе, Токио в небольшом плюсе. Нефть закрепляется ниже 109 долларов, да и промышленные металлы немного притормозили.

## Товарный рынок

- Европейские предприятия сокращают объемы переработки нефти – спрос на сырье падает и это оказывает давление на цены. Не забываем также про Ливию, от которой ждут возобновления поставок (хотя за последние месяцы ситуация там менялась довольно часто, поэтому быть полностью уверенными в восстановлении предложения все же не стоит).

## Валютный рынок

- Пока что ослабление рубля не выходит за рамки обычной, пусть и немного затяжной коррекции к сильному росту, который наблюдался в мае. Потенциал падения у нацвалюты еще сохраняется в пределах 1%.
- Единая валюта, как и фондовые рынки запада, замерла в ожидании завтрашнего заседания ЕЦБ: ожидания смягчения монетарной политики были уже отчасти отыграны динамикой пары евро-доллар в последние недели и текущие уровни выступают хорошей поддержкой для евро, но все же вероятность новой волны ослабления сохраняется.

## Долговой рынок

- Минфин вновь выходит на рынок первичного предложения государственных облигаций: сегодня будет проведен аукцион по размещению ОФЗ на уже стандартный объем в 10 миллиардов рублей и на 9 лет.

## Взгляд на рынок

Последним стимулом для роста российского рынка сейчас может оказаться достижение договоренности между Газпромом и Нафтогазом о погашении текущей задолженности за поставляемый на Украину газ и о дальнейших поставках этого сырья (если это событие конечно случится). В остальном, движение российского рынка вновь может начать сильно коррелировать с динамикой на западных рынках: на этой неделе нас ждут очень важные экономические события и публикации, из-за чего движение на биржах Европы и США скорее всего окажется очень сильным, что найдет свое отражение и на отечественном рынке. Учитывая сильную перегретость западных акций, по факту свершения всех ожидаемых событий может начаться коррекция, что вряд ли позитивно скажется на котировках российских компаний.

Сегодня будет опубликован большой блок индикаторов PMI в секторе услуг по странам Европы и США, статистика по ВВП Еврозоны, а также предварительные данные по рынку труда от ADP в США.

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.