

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков США

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1925,15	-0,29	-2,69	
Dow Jones	16493,37	-0,42	-2,75	
NASDAQ	4352,64	-0,39	-2,18	
S&P фьючерс		0,41		

Индексы фондовых рынков Европы

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Eurostoxx 600	331,91	-1,21	-2,94	
FTSE 100	6679,18	-0,76	-1,65	
DAX	9210,08	-2,10	-4,50	
CAC 40	4202,78	-1,02	-2,95	

Остальной мир

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
MSCI World	420,90	-0,51	-2,36	
MSCI Emerging Markets	1060,13	-0,53	-1,77	
Bovespa	55902,87	0,13	-3,32	
Nikkei 225	15474,50	-0,94	-0,35	
Shangh Composit	2212,19	0,48	1,57	
Hang Seng	24637,87	-0,48	0,86	

Россия

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
ММВБ	1385,34	0,42	1,72	
РТС	1223,85	0,37	1,24	
Индекс АДР Нью-Йорк	83,45	-1,37	-2,05	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Акрон	1177,00	2,39	ФосАгро	1317,10	-0,55
МОЭСК	1,05	2,39	Черкизово	610,00	-0,28
Русал	185,03	1,94	Татнефть ао	211,68	-0,10
ИнтерРАО	0,01	1,62	ВСМПО	7489,80	0,00
ФСК ЕЭС	0,05	1,60	ФармСтанд	1164,80	0,00

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
1,22	Телеком	6,37	Телеком
0,96	Метал	3,88	Электр
0,95	Электр	2,96	Метал
0,77	Финанс	2,87	Финанс
0,69	Нефтегаз	2,70	Машин
0,47	Машин	2,33	Нефтегаз
0,40	Химпром	0,13	Химпром
0,13	Потреб	-0,98	Потреб



Фондовый рынок

- В пятницу западные фондовые рынки накрыла очередная волна негатива на фоне проблем с обслуживанием долгов у одного из системообразующих банков Португалии – Banco Espírito Santo. Один из банков, входящих в эту финансовую группу, попустил очередной платеж по облигациям. При этом BES отчитался о рекордных убытках – почти 5 миллиардов евро за первое полугодие 2014 года. Котировки компании на бирже валились два дня подряд – сначала на 42%, а затем еще на 40%, из-за чего португальский ЦБ принял решение приостановить торговлю акциями BES. Всего же за этот год капитализация банка уменьшилась в восемь раз.
- Больше всего на этом фоне досталось Европе – сводный фондовый индекс Старого Света Eurostoxx 600 за два дня упал на 2,5%, а португальский биржевой индекс за это же время рухнул почти на 6%. На макроэкономике в таких условиях мало кто обращает внимание, хотя и она не смогла добавить позитива: производственная активность снижается во всех крупнейших странах Европы, кроме Франции, но там показатель продолжает оставаться ниже 50, что говорит о плачевном состоянии промышленности страны.
- Особенно волнует Германия – показатель производственной активности PMI крупнейшей экономики Европы плавно снизился с максимумов начала года (56,5) до текущих значений (52,4), что не слишком позитивно, учитывая, что многие другие индикаторы также указывают на проблемы немецкой экономики.
- Америка не так резко отреагировала на последние негативные новости, но фондовый рынок все же просел уже в четвертый день подряд. Макроэкономическая статистика носила смешанный характер: данные по рынку труда оказались хуже прогнозов и предыдущих значений, но инвесторы должны были быть к этому готовы еще после публикации предварительного отчета от ADP в среду. При этом, производственная активность по индексу ISM поднялась до максимальных значений в этом году, полностью восстановившись после январского провала.
- Российский рынок пока что держится очень неплохо даже несмотря на массовые распродажи на западных площадках. Учитывая весь негатив, поступивший за прошлую неделю, российские биржевые индексы по итогам этой пятинеднеки оказались в сравнительно небольшом минусе и продолжают удерживать важные уровни поддержки – 1350 пунктов по индексу ММВБ и 1200 по индексу РТС.
- В пятницу торги шил не слишком позитивно, инвесторы отыгрывали включение крупнейший банков страны в санкционный список ЕС (теперь уже официально и окончательно), так что среди лидеров падения были акции Сбербанка. Тем не менее, во второй половине дня активность покупателей увеличилась и рынку удалось нивелировать большую часть дневного падения.
- Акции МТС в последние дни росли против рынка (+7,3% за четыре дня) на ожидании выплаты неплохих промежуточных дивидендов: рекомендация СД – 6,2 рубля на акцию, ОСА – 30 сентября. Общие дивидендные выплаты за этот год могут составить 51,2 миллиарда рублей, что на 25% больше, чем в прошлом. Та же история и с Северсталью (+11,22% за те же четыре дня): продажа североамериканских активов позволит компании увеличить промежуточные дивиденды за первое полугодие, несмотря на убыток за этот же период. Собрание акционеров – 10 сентября, рекомендация СД – 2,14 руб. на акцию.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	105,16	-0,81	-2,24	
Индекс Метал.	1410,87	-0,71	-1,42	
Золото	1293,50	0,95	-0,75	
Серебро	20,44	0,14	-0,42	
Индекс Зерн	354,88	-0,70	-2,58	

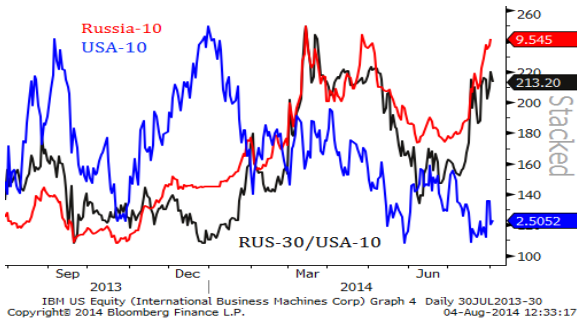
Товарный рынок

- Brent на пятничных торгах просела на фоне неоднозначной макроэкономической статистики из США, Европы и Китая. Котировки болтаются вблизи сильной поддержки на уровне 104 доллара за баррель, там же располагается нижняя граница среднесрочного бокового канала, так что удержание этого уровня станет положительным сигналом для цены.
- Цены на промышленные металлы скорректировались на прошлой неделе, после достижения многомесячных максимумов на позапрошлой. Золото оттолкнулось от поддержки на уровне 1280 долларов, но нисходящий тренд сохраняется.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,343	0,26	-0,11	
USDJPY	102,68	-0,12	0,80	
Индекс \$	81,35	-0,13	0,40	
EURRUB	47,87	-0,41	0,32	
USDRUB	35,66	-0,36	0,44	
Корзина ЦБ	41,16	-0,38	0,39	

Валютный рынок

- Евро скорректировало свое падение последних недель – поддержка на уровне 1,34 оказалась достаточно сильной. Потенциал коррекции на данный момент – уровень 1,35, но вряд ли стоит ждать изменение направления текущего среднесрочного тренда.
- Рубль стабилен на достигнутых минимумах, и пока что, очевидно, уровень 36 рублей за доллар взят не будет – для этого сейчас не драйвера. Ожидаем консолидации курса рубля с попытками коррекции в район 35,3-35,4.



Долговой рынок

- Прошедшая неделя стала одной из худших для рынка ОФЗ в этом году. Доходности продолжили расти, причем если где-то до максимумов лишь за последние месяцы, то, например, доходность трехлетних ОФЗ выросла до уровня 9,53, что соответствует максимумам аж с 2009 года. На этой неделе вполне возможна консолидация котировок долговых обязательств РФ.

Взгляд на рынок

Торги на российском рынке сегодня открылись в позитивном ключе несмотря на сохраняющийся общемировой негатив, связанный с событиями прошлой недели. Динамика российского рынка тесно связана с геополитикой и на данный момент санкции уже были отыграны, а новых негативных сигналов получено не было, так что отсутствие плохих новостей уже считается позитивным драйвером. Сейчас вполне возможно усиление коррекционного отскока биржевых индексов, попытки которого мы наблюдали на прошлой неделе, но потенциал роста пока что ограничен – в диапазоне 1400-1430 пунктов по ММВБ рынок может встретить сильное сопротивление.

Прошлая неделя была насыщена различными событиями, а эта пятидневка окажется гораздо более спокойной. Главное событие – заседание ЕЦБ в четверг от которого особых сюрпризов не ждут.

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