

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков США

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	2000,72	-0,08	0,03	
Dow Jones	17078,28	0,06	-0,17	
NASDAQ	4572,57	-0,56	0,04	
S&P фьючерс		-0,01		

## Индексы фондовых рынков Европы

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Eurostoxx 600	344,97	0,65	0,48	
FTSE 100	6873,58	0,65	0,63	
DAX	9626,49	1,26	0,59	
CAC 40	4421,87	0,99	0,61	

## Остальной мир

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
MSCI World	432,85	0,39	0,53	
MSCI Emerging Markets	1100,98	1,31	1,29	
Bovespa	61837,04	-0,10	1,45	
Nikkei 225	15690,03	0,14	1,49	
Shangh Composit	2294,51	1,26	4,49	
Hang Seng	25249,49	2,02	2,06	

## Россия

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
ММВБ	1449,29	3,49	1,79	
РТС	1239,23	5,20	1,62	
Индекс АДР Нью-Йорк	86,73	3,30	-1,07	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
ПИКК	109,00	8,97	АФК Сист	36,00	-4,00
М.Видео	198,71	8,29	Мечел	36,30	-1,63
НОВАТЭК	398,00	6,47	Черкизово	638,30	-0,28
Сбер ап	58,64	6,44	Русал	192,38	0,36
Сбер ао	78,50	6,43	НМТП	2,06	0,48

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
3,22	Химпром	1,52	Электр
3,18	Нефтегаз	1,09	Нефтегаз
2,87	Электр	0,37	Потреб
2,73	Потреб	0,02	Метал
2,52	Финанс	-0,38	Химпром
2,40	Метал	-1,60	Машин
1,83	Телеком	-3,12	Телеком
0,99	Машин	-3,38	Финанс



## Фондовый рынок

- Торги в Америке стартовали гэпом вверх – инвесторы отыгрывали позитивные новости, поступившие с геополитического фронта. Порадовала и макростатистика: производственные заказы в США в августе взлетели на 10,5%, что является абсолютным рекордом за все время наблюдений (с 1992 года), хотя до прогноза экономистов данные все же немного не дотянули (ожидания – 11%). Из опубликованной вчера «бежевой» книге ФРС инвесторы также могли убедиться в том, что экономика США продолжает укрепляться, а темпы роста продолжили ускоряться этим летом, но несмотря на это, регулятор пока что не собирается торопиться с повышением процентных ставок.
- Несмотря на весь накопившийся позитив, рынок не смог удержаться на рекордных высотах. После августовского ралли и преодоления отметки 2000 пунктов по индексу S&P 500, инвесторы решили немного притормозить и дождаться новых более четких сигналов к продолжению роста на фондовом рынке. Кроме того, упавшие более чем на 4% котировки Apple, утянули вчера за собой рынок, а индекс биржи NASDAQ снижался сильнейшими темпами за последний месяц. Одним из главных катализаторов падения цен акций безусловно стал скандал с украденными фото знаменитостей, которые предположительно были похищены из «облачного» хранилища или непосредственно с самих устройств Apple. Отличный пиар для голливудских звезд, но не слишком хорошая реклама для крупнейшей по капитализации компании мира.
- Но главное событие последних дней (если не недель и месяцев) произошло за тысячи километров от Америки: где-то среди бескрайних пустынь Монголии, в столице этого славного государства президент России Владимир Путин во время телефонного разговора с Петром Порошенко неожиданно договорился о постоянном прекращении огня на юго-востоке Украины. Мы не будем говорить о том, чья это в большей степени победа, ведь в конце концов это решение дает шанс на нормализацию обстановки в регионе и на такое долгожданное прекращение кровопролития. Фондовые рынки Европы и России немедленно отреагировали на эти новости бурным ростом: индексы РТС и ММВБ за каких-то 10 минут взлетели на 20-30 пунктов, а по итогам дня рост индексов составил от 3,5% до 5,2%. Последний раз подобный резкий рост наблюдался 7 мая этого года, когда Владимир Путин попросил лидеров, тогда еще донецкой и луганской областей, перенести референдум о статусе регионов.
- В Европе фондовые рынки большинства стран также отреагировали бурным ростом на эти новости, но закрепиться на достигнутых высотах котировкам не удалось. Инвесторов вновь не порадовала макростатистика: индикаторы деловой активности в секторе услуг снизились во Франции и Германии, а в Италии показатель вообще рухнул ниже 50 пунктов, указывая на отрицательную динамику деловой активности. Уверенный рост продолжился лишь в Испании и Великобритании, а в целом по Евроразоне индикатор снижается в третий месяц кряду. Темпы роста розничных продаж в Евроразоне в годовом выражении упали до 0,8% с 1,9% в прошлом месяце, хотя аналитики прогнозировали снижение темпов роста лишь до 0,9%. Сегодня пройдет очередное заседание ЕЦБ, и инвесторы ждут, что негативные макроданные станут хорошим поводом для принятия новых стимулов, однако единства мнений по этому вопросу пока что нет, и мы бы пока что не ставили на расширение стимулов со стороны ЕЦБ,

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
<b>Brent</b>	102,18	1,83	-0,27	
<b>Индекс Метал.</b>	1421,32	-0,71	-1,02	
<b>Золото</b>	1272,60	0,66	-0,73	
<b>Серебро</b>	19,16	0,47	-1,26	
<b>Индекс Зерн</b>	343,29	-2,71	-3,09	

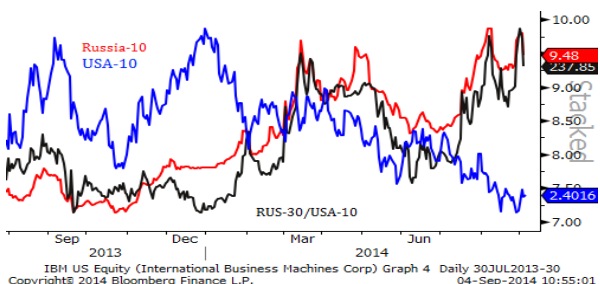
## Товарный рынок

- Уже в который раз за последние месяцы котировки черного золота резко восстанавливаются после сильного провала, вот и вчера цены резко вернулись к уровням вторника. Цена сейчас держится выше 102 долларов за баррель по марке Brent. Увязать вчерашний рост с геополитикой трудно, так что скорее всего поводом для роста стали новости о сокращении запасов сырья в США. Тем не менее, к перспективам восстановления цен на нефть до более высоких уровней, пока что стоит относиться с осторожностью.
- Золото откорректировалось после провала во вторник, но сломить среднесрочный понижательный тренд будет трудно.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
<b>EURUSD</b>	1,315	0,11	-0,26	
<b>USDJPY</b>	104,83	-0,25	1,06	
<b>Индекс \$</b>	82,86	-0,16	0,46	
<b>EURRUB</b>	48,42	-1,52	1,45	
<b>USDRUB</b>	36,85	-1,64	1,84	
<b>Корзина ЦБ</b>	42,06	-1,59	1,67	

## Валютный рынок

- Рубль вчера последовал за другими российскими активами, продемонстрировав сильнейшее дневное укрепление за последние месяцы: доллар потерял больше 60 копеек к рублю, а слабая единая валюта и вовсе больше 70. Рубль сохраняет небольшой потенциал к укреплению, но мы пока что не ждем перелома среднесрочной тенденции на ослабление нацвалюты, так что не стоит исключать того, что через какое-то время «деревянный» вернется к своим минимумам, но может уже не так резко.
- Евро и йена немного скорректировали свое падение к доллару, однако общий тренд на укрепление «гринбека» в ближайшее время скорее всего продолжится.



## Долговой рынок

- Доходности ОФЗ на вчерашних торгах резко снизились, потеряв в пределах 30-40 б.п., на фоне ралли всех российских активов. Аукцион по размещению ОФЗ вчера не проводился – Минфин вновь его отменил из-за неблагоприятной рыночной конъюнктуры.

## Взгляд на рынок

Сообщения о перемирии вчера затмили все остальные новости, а они между тем порой были не самыми радужными: вчера, например, еще несколько кораблей НАТО вошло в Черное море, а в США объявили о наращивании военной группировки в Прибалтике. При этом, однако, глава Пентагона заявил, что даже в случае продолжения эскалации конфликта на юго-востоке Украины, США не будут воевать из-за этого с Россией. Президент Франции Франсуа Олланд неожиданно заблокировал поставку первого Мистрала России, а вопрос введения новых санкций, несмотря на вчерашние события, с повестки пока что не снят и вполне возможно ЕС все-таки решится на их ужесточение. Наконец, нельзя забывать и о том, что ополчение юго-востока хоть и получает помощь от Москвы, но полностью Кремлю не подчиняется, и они вполне могут не принять условия перемирия.

Однако все это скорее всего уже не так важно. Важно одно – президенты двух стран сделали важнейший шаг на пути к миру и для инвесторов на фондовом рынке порой главное стремление, но не всегда результат. Вспомним 7 мая – тогда Владимир Путин ясно дал понять, что он за деэскалацию конфликта, но конфликт на этом не закончился, а только наоборот усилился, что не помешало фондовому рынку за следующие два месяца показать впечатляющий 20%-ый рост. Вблизи у рынка сильное сопротивление в районе отметки 1450 пунктов по индексу ММВБ, но если «быкам» удастся ее преодолеть в ближайшие дни, то котировкам откроется путь в район годовых максимумов. Однако для этого необходимо, чтобы геополитический фон был стабилен и не произошло чего-то вроде нового «Боинга» или «заблудившихся десантников».

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.