

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков США

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1997,65	-0,15	-0,12	
Dow Jones	17069,58	-0,05	-0,31	
NASDAQ	4562,29	-0,22	-0,16	
S&P фьючерс		-0,12		

Индексы фондовых рынков Европы

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Eurostoxx 600	348,89	1,14	2,30	
FTSE 100	6877,97	0,06	1,06	
DAX	9724,26	1,02	2,77	
CAC 40	4494,94	1,65	2,95	

Остальной мир

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
MSCI World	432,08	-0,18	0,13	
MSCI Emerging Markets	1100,23	-0,07	1,14	
Bovespa	60800,02	-1,68	0,84	
Nikkei 225	15687,82	-0,26	1,71	
Shangh Composit	2313,86	1,10	4,36	
Hang Seng	25231,27	-0,34	1,98	

Россия

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
MMBB	1457,34	0,56	4,04	
PTC	1241,51	0,18	4,31	
Индекс АДР Нью-Йорк	86,20	3,33	-2,11	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
ВТБ	0,04	2,66	ФосАгро	1253,20	-2,96
Татнефть ао	240,98	2,35	АФК Сист	35,00	-2,78
Русал	196,50	2,14	ПИКК	106,48	-2,31
Трансфл ап	85400,00	1,98	Башнфт ап	1365,20	-1,94
Мегафон	1036,00	1,96	ФСК ЭЭС	0,06	-1,74

Отраслевая динамика индекса ММБВ

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
1,58	Телеком	2,96	Нефтегаз
0,65	Нефтегаз	2,20	Электр
0,65	Финанс	0,76	Потреб
-0,14	Метал	0,72	Метал
-0,18	Электр	0,45	Финанс
-0,37	Потреб	-0,41	Химпром
-0,56	Машин	-0,83	Телеком
-1,15	Химпром	-3,23	Машин



Фондовый рынок

- Размах колебаний на фондовом рынке США с каждым днем становится все больше и больше: вот уже в третий день кряду, торги в Америке стартуют на мажорной ноте, но очень быстро позитив выветривается с рынка и биржевые индексы уходят пусть и в небольшой, но все же минус. Вчера поводом для роста со старта торгов стали решения ЕЦБ, но о них расскажем чуть позже. Поводом для негатива возможно стала не слишком сильная макроэкономическая статистика: число новых работников в несельскохозяйственных секторах экономики США (от ADP) в августе увеличилось слабее, чем в июле и слабее, чем прогнозировали экономисты, однако сильного провала не произошло, да и показатель держится выше 200 тысяч уже третий месяц подряд, что совсем неплохо. Параллельно с этим за прошлую неделю увеличилось и число заявок на пособия по безработице, однако и здесь изменение вряд ли можно считать критичным.
- Прочая макростатистика и вовсе оказалась достаточно сильной: дефицит торгового баланса в США продолжает сокращаться уже в третий месяц подряд, а деловая активность в секторе услуг вообще поднялась вплотную к посткризисным максимумам (февраль 2011 – 59,7 пунктов) до отметки 59,6, согласно отчету ISM. Если посмотреть на отраслевую динамику индекса S&P 500 то станет ясно, что продажи на рынке шли выборочно, а не массово, а главным (да и пожалуй единственным) аутсайдером вновь оказался нефтегазовый сектор, утянувший за собой весь рынок. Удивительное рядом – американские акции реагируют на падение цен на нефть сильнее, чем российские.
- Теперь же вернемся обратно в Европу. По итогам вчерашнего заседания ЕЦБ, Марио Драги неожиданно объявил о новом этапе смягчения монетарной политики ЕЦБ, что подразумевает собой следующее: ключевая процентная ставка будет снижена с 0,15% до 0,05%, ставка по депозитам теперь составит -0,2%, а ставка маржинального кредитования снизилась до -0,3%. При этом Драги все-таки объявил о запуске европейского варианта QE, хотя подробнее о сути этой программы будет сообщено во время следующего (октябрьского) заседания регулятора. Для фондового рынка это более чем позитивные сигналы – увеличение объема ликвидности в финансовом секторе и снижение затрат по займам продолжит толкать котировки акций вверх, вот и вчера инвесторы отреагировали на решения ЕЦБ очень позитивно, а фондовые индексы большинства западноевропейских стран отреагировали сильным ростом.
- В России торги в первой половине дня шли на отрицательной территории: котировки корректировали бурный рост среды, хотя сильного снижения по рынку в целом не наблюдалось. Ближе к вечеру рынок продолжил восходящее движение после того как появились новости с заседания ЕЦБ. Индекс ММБВ в течение дня поднимался выше 1460 пунктов и хотя закрепиться выше этой отметки не удалось, позитивным моментом уже является преодоление уровня 1450 пунктов, который сейчас будет выступать хорошей поддержкой котировкам. Индекс PTC в течение дня выглядел слабее из-за коррекционного ослабления курса рубля к доллару.
- Среди лидеров роста вчера вновь значились акции крупнейших банков – ВТБ и Сбербанка. Риск санкций за последние дни хоть и снизился, но пока что не нулевой и полностью исключать возможность их введения все же не стоит. Также ростом отметились акции компаний из нефтегазового сектора, даже несмотря на низкие цены на нефть.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	101,77	-0,97	-1,38	
Индекс Метал.	1433,95	0,89	-0,05	
Золото	1263,30	-0,48	-2,03	
Серебро	19,04	-0,38	-2,55	
Индекс Зерн	339,02	-1,24	-5,39	

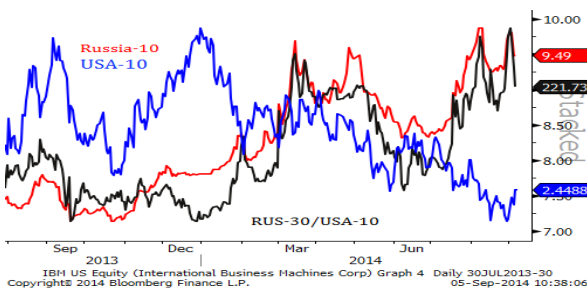
Товарный рынок

- Удержать отметку 102 доллара за баррель нефти марки Brent все-таки не удалось. WTI также продолжила снижения, опустившись ниже отметки 95 долларов за баррель. Данные, подтверждающие слабый спрос на сырье в США, оказывают давление на котировки черного золота.
- Отскок золота оказался недолгим: цена вновь опустилась до отметки 1260 долларов, и она вполне может опуститься ниже – до 1250 долларов. Сильный доллар вместе со стабильным геополитическим фоном продолжит давить на котировки драгметаллов.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,294	-1,63	-1,49	
USDJPY	105,30	0,48	1,15	
Индекс \$	83,85	1,18	1,33	
EURRUB	47,89	-1,10	-1,02	
USDRUB	37,00	0,40	0,73	
Корзина ЦБ	41,90	-0,27	-0,06	

Валютный рынок

- Рубль вчера наглядно показал, что он продолжает оставаться фундаментально слабым по отношению к доллару: на вчерашних торгах, попытки закрепиться на уровне 36,6-36,7 рублей за доллар ни к чему не привели и «деревянный» свалился обратно к отметке 37 рублей за доллар, хотя ее удержать удалось.
- Неожиданные решения ЕЦБ вчера обвалили курс евро: пара евро-доллар разом рухнула, пробив по пути отметки 1,31 и 1,3, сегодня торгуясь даже ниже уровня 1,295. С такой динамикой единая валюта вполне может опуститься до уровней 1,25-1,26 в ближайшие недели-месяцы.



Долговой рынок

- Невнятная динамика рубля вчера не позволила продолжить ралли на долговом рынке. Доходности ОФЗ слабо изменялись, торгуясь вблизи уровней среды.
- Доходности отдельных гособлигаций стран Еврозоны вчера сильно просели на фоне решений ЕЦБ по монетарной политики.

Взгляд на рынок

Главное событие для российского рынка сегодня – ожидание официального объявления о перемирии. План по мирному урегулированию кризиса на юго-востоке Украины должен быть разработан и принят контактной группой в Минске, после чего Петр Порошенко должен будет официально объявить о прекращении огня (предположительно в 15:00 МСК). Пока что нет полной уверенности в том, что все пройдет как надо, ведь бои пока что не утихают, а из Мариуполя приходят тревожные новости о начале штурма города ополченцами. Срыв такого долгожданного перемирия может быть очень негативно воспринят инвесторами, так что сейчас нужно быть очень осторожными. Тем не менее, если все пройдет гладко, можно будет ждать продолжение восходящей динамики по российским активам в краткосрочной перспективе (хотя сегодня по факту может быть и коррекция, но не такая, как если перемирие вдруг сорвется).

В эти дни также проходит саммит НАТО в Уэльсе и пока приходящие с него новости можно оценивать умеренно-позитивно: во-первых, НАТО не собирается воевать с Россией (по крайней мере напрямую), а во-вторых, НАТО поддерживает стремление Владимира Путина к деэскалации конфликта на Украине. Фактически, тревогу у инвесторов сейчас может вызывать лишь ожидания введения возможных санкций, ведь этот вопрос до конца не закрыт, да и вчера появились новости о том, что США и ЕС (по крайней мере, некоторые лидеры европейских стран) договорились о новых рестрикциях в отношении России, что не слишком позитивно.

Но даже без политических событий сегодня будет на что посмотреть: днем ждем публикацию данных по ВВП Еврозоны, а вечером – традиционный ежемесячный отчет по рынку труда от правительства США.

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, опубликовать, 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.