

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков США

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1920,21	-0,97	-2,52	
Dow Jones	16429,47	-0,84	-2,85	
NASDAQ	4352,84	-0,71	-2,02	
S&P фьючерс		-0,08		

## Индексы фондовых рынков Европы

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Eurostoxx 600	332,10	0,29	-2,97	
FTSE 100	6682,48	0,07	-1,84	
DAX	9189,74	0,39	-4,81	
CAC 40	4232,88	0,37	-3,04	

## Остальной мир

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
MSCI World	419,39	-0,68	-2,30	
MSCI Emerging Markets	1063,11	-0,58	-1,45	
Bovespa	56202,10	-0,73	-1,60	
Nikkei 225	15167,60	-1,98	-3,06	
Shangh Composit	2205,26	-0,81	1,10	
Hang Seng	24465,17	-0,55	-1,08	

## Россия

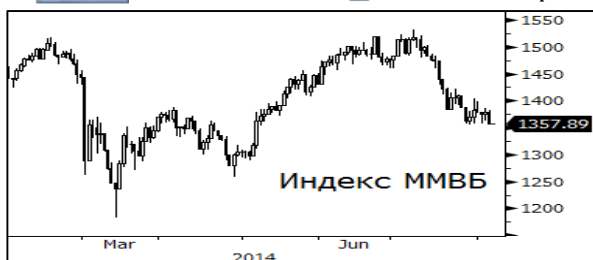
	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
ММВБ	1357,89	-1,53	-1,75	
РТС	1191,37	-1,72	-2,54	
Индекс АДР Нью-Йорк	82,25	-1,44	-1,47	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Черкизово	644,90	2,33	Аэрофлот	46,97	-5,87
ВСМПО	7700,00	1,32	ФармСтанд	1083,60	-4,95
МосБиржа	59,20	1,09	Сургут ао	25,37	-4,05
Трансфг ап	73557,00	0,90	НОВАТЭК	355,35	-3,07
ЛСР	570,70	0,46	Северсталь	333,10	-2,91

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
-0,27	Финанс	1,71	Телеком
-0,78	Электр	1,68	Финанс
-0,81	Химпром	1,43	Машин
-1,01	Потреб	1,31	Электр
-1,09	Машин	0,06	Метал
-1,67	Нефтегаз	-0,63	Нефтегаз
-1,70	Метал	-1,08	Химпром
-1,75	Телеком	-1,54	Потреб



## Фондовый рынок

- Все-таки похоже на то, что рост фондового рынка США в понедельник был всего лишь коррекционным отскоком в рамках действующего краткосрочного понижительного тренда. На вчерашних торгах продажи вновь продолжились, нервозность инвесторов увеличилась и рынок продолжил обновлять локальные минимумы, а индекс «страха» VIX наоборот поднялся к апрельским максимумам.
- Главным катализатором падения стала геополитика, даже несмотря на то, что ранее инвесторов в США она мало волновала. Глава польского МИДа напугал запад растущей концентрацией войск РФ на границе с Украиной и заявил о возможности вторжения. Прямых доказательств этого пока что нет, но вот то что Россия начала новые крупномасштабные учения вблизи границ с Украиной – факт. Этих сообщений хватило для того, чтобы вызвать некоторую панику как среди обывателей, так и среди инвесторов, хотя на наш взгляд вероятность прямого военного вмешательства РФ в конфликт на юго-востоке Украины сейчас мала.
- В Европе фондовые рынки в течение дня пытались изобразить отскок после четырех дней падения, и какое-то время эта задача вполне успешно решалась, но резко испортившийся геополитический фон внес свою лепту в ход торгов. По итогам дня сводный европейский индекс Stoxx 600 закрылся лишь в небольшом плюсе. Основные западноевропейские рынки (Германия, Франция, Швейцария, Великобритания) оказались в плюсе, но вот акции компаний из не слишком надежных южных стран, вроде Испании, Португалии, Греции и Италии, подверглись сильным распродажам.
- Макроэкономике вновь было уделено слишком мало внимания: деловая активность в секторе услуг Испании вблизи многолетних максимумов, которые были достигнуты весной – видимо свой вклад вносит рекордный поток туристов на Пиренейский полуостров в этом году. С деловой активностью в услугах также все очень хорошо в Германии, США и Великобритании, а вот Италия и Франция не особо радуют. Розничные продажи в Евроне растут на 2,4% в годовом выражении, что в два раза выше прогнозов, а в США сильные производственные заказы, также растущие сильнее ожиданий аналитиков.
- В России возобновились продажи рискованных активов на фоне никак не унимающейся геополитики. Индекс ММВБ опустился к локальным июльским минимумам, а вот индекс РТС под давлением падающего рубля эти минимумы даже смог обновить. Причин для негатива у инвесторов хватало и до появления сообщений о российских войсках на границе с Украиной: ранее президент Путин дал указание правительству подготовить «аккуратный ответ на введенные западными странами санкции».
- Заговорили и том, что Москва закроет для иностранных авиакомпаний доступ к транзитным перелетам по транссибирскому маршруту, но в этом случае сильно пострадает Аэрофлот, получающий от этих авиакомпаний плату за возможность летать над РФ в Азию. Акции Аэрофлота были главными аутсайдерами среди бумаг, входящих в расчет основных биржевых индексов.
- Внешний фон сегодня негативен: основные фондовые рынки Азии окрасились в красный цвет на фоне сильного снижения капитализации рынка США сегодня ночью. Открытие торгов в РФ скорее всего пройдет под знаком снижения индексов еще на 0,5-0,7%.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	104,97	-0,42	-1,45	
Индекс Метал.	1419,80	-0,86	0,07	
Золото	1289,40	0,13	-0,42	
Серебро	19,87	-1,79	-3,53	
Индекс Зерн	361,06	-0,03	0,89	

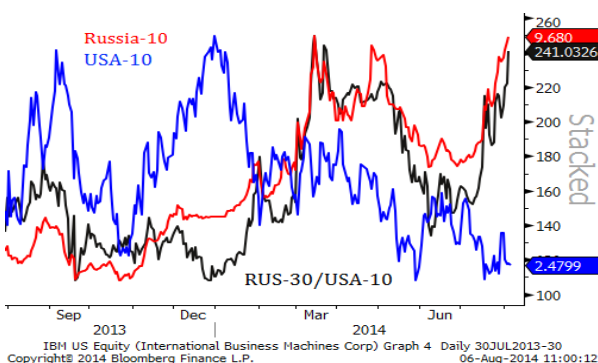
## Товарный рынок

- Вчера вышли не слишком позитивные макроэкономические данные по деловой активности в Китае, но сильного влияния на commodities эти данные не оказали – нефть, золото и промышленные металлы вчера слабо изменялись.
- А вот цены на пшеницу, после почти трех месяцев непрерывного падения на 30%, сейчас пытаются скорректироваться вверх. Некоторые аналитики отмечают, что несмотря на ожидания рекордных урожаев зерновых по всему миру (в том числе и в России), в текущих ценах не заложено возможное влияние санкций на объемы предложения. Свое влияние может оказать и очень засушливая и жаркая погода, установившаяся в западной части РФ.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,337	-0,38	-0,19	
USDJPY	102,53	-0,04	-0,25	
Индекс \$	81,54	0,26	0,13	
EURRUB	48,18	0,21	1,04	
USDRUB	36,04	0,58	1,35	
Корзина ЦБ	41,50	0,41	1,21	

## Валютный рынок

- Геополитика взяла свое и рубль не смог устоять под натиском спекулятивных атак: пара доллар-рубль закончила торги на валютном рынке выше отметки 36 рублей за доллар, закрывшись на этом уровне впервые с конца апреля. Евро держится выше отметки 48 рублей. Сейчас вполне возможно некоторое ускорение падения «деревянного», но обновление мартовских минимумов мы все же не ждем (по крайней мере, пока не случится что-нибудь совсем уж плохое).
- Доллар укрепился к евро, вновь поднявшись выше отметки 1,34.



## Долговой рынок

- Минфин все-таки отменил очередной аукцион по размещению ОФЗ, объясняя это неблагоприятной рыночной конъюнктурой. Ведомство отменило и предыдущие два аукциона (точнее один из них не состоялся из-за неудовлетворительного качества заявок со стороны инвесторов). ОФЗ продолжают стремительно дешеветь.

## Взгляд на рынок

Российский рынок вчера смог удержать важный уровень поддержки по индексу ММВБ, но вот индекс РТС все-таки упал ниже ключевого уровня 1200 пунктов. С утра снижение рынка вполне возможно продолжится и индекс ММВБ вполне возможно уйдет ниже уровня 1350 пунктов. Падение на этом фоне может только усилиться и о возможности роста фондового рынка придется на какое-то время забыть. Если же рынку вновь удастся показать силу и он сможет отскочить во второй половине дня, это станет неплохим сигналом для возможного роста вверх еще на несколько процентов, но о восстановлении стабильного ростового тренда говорить еще будет рано.

Сегодня день не так интересен публикациями макростатистики: ждем оценку ВВП и промышленного производства в Италии, данные по производственным заказам в Германии и статистику по рынку труда и промышленности в Великобритании.

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.