

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков США

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	2007,71	0,50	0,55	
Dow Jones	17137,36	0,40	0,34	
NASDAQ	4582,90	0,45	0,55	
S&P фьючерс		-0,12		

Индексы фондовых рынков Европы

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Eurostoxx 600	347,57	-0,38	1,63	
FTSE 100	6855,10	-0,33	0,52	
DAX	9747,02	0,23	2,92	
CAC 40	4486,49	-0,19	2,41	

Остальной мир

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
MSCI World	432,37	0,07	0,18	
MSCI Emerging Markets	1096,83	-0,31	0,57	
Bovespa	60681,98	-0,19	-0,99	
Nikkei 225	15705,11	0,18	1,48	
Shangh Composit	2326,43	1,65	4,93	
Hang Seng	25205,08	-0,37	1,83	

Россия

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
ММВБ	1473,12	1,08	5,80	
PTC	1250,79	0,75	6,21	
Индекс АДР Нью-Йорк	88,35	1,87	3,36	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
МОЭСК	1,07	5,37	Сбер ап	60,00	-1,12
Русал	207,69	3,14	Соллерс	529,20	-0,82
Банк СПБ	34,38	1,09	ВТБ	0,04	-0,80
Татнефть ао	244,74	0,84	Башинфт ао	1850,00	-0,59
МТС	300,11	0,71	Аэрофлот	47,52	-0,59

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
0,28	Телеком	6,92	Телеком
0,15	Метал	5,60	Нефтегаз
-0,02	Химпром	4,13	Финанс
-0,04	Нефтегаз	4,06	Химпром
-0,08	Машин	3,14	Электр
-0,11	Электр	2,90	Потреб
-0,23	Финанс	2,88	Метал
-0,35	Потреб	0,29	Машин



Фондовый рынок

- Торги в Америке завершились уверенным ростом биржевых котировок даже несмотря на снижение индексов со старта торгов и несмотря на выход неоднозначной макроэкономической статистики: число новых занятых работников в несельскохозяйственных секторах экономики США сокращается уже второй месяц подряд и данные оказываются значительно слабее прогнозов аналитиков. При этом, однако, общий уровень безработицы в стране вновь снизился до многолетних минимумов на уровне 6,1%. Учитывая тот факт, что динамика торгов в США большую часть торгов была умеренно-положительной, можно сделать вывод, что инвесторы считают эти данные поводом для продолжения ультрамягкой монетарной политики ФРС.
- Позитивным фактором также может являться факт закрепления рынка выше отметки 2000 пунктов по индексу S&P 500. Положительная динамика торгов наблюдалась во всех основных секторах рынка. Хорошее настроение инвесторов также поддерживалось ожиданиями скорого и потенциально рекордного IPO на биржах США – китайская интернет-компания Alibaba планирует привлечь \$21,1 миллиард в рамках первичной продажи акций.
- В Европе торги пятницы прошли под знаком коррекции после бурного роста котировок в четверг. Тогда, напомним, ралли европейских акций было вызвано решением ЕЦБ о принятии дополнительных мер по стимулированию экономики, однако пятничная макроэкономическая статистика заставила инвесторов усомниться в перспективах эффективности этих мер: ВВП Еврозоны во втором квартале не изменился, в сравнении с первым, так что стимулы, которые были приняты ранее (в июне) не оказали должного позитивного эффекта на экономику. В годовом выражении ВВП Еврозоны растет на 0,7%. Инвесторы сомневаются, что даже запуск программы количественного смягчения поможет разогнать темпы роста европейской экономики и ускорить темпы роста цен в регионе.
- В России динамика торгов на фондовом рынке в течение дня была разнонаправленной, хотя большую часть торгов биржевые индексы все же показывали положительную динамику. Ближе к закрытию основных торгов наконец появились долгожданные новости из Минска – Киев подписал протокол о прекращении огня с ДНР и ЛНР. Этот фактор дал импульс новому витку роста на фондовом рынке – индекс ММВБ поднимался выше 1480 пунктов и смог закрепиться на максимумах с середины июля. Индекс PTC также отреагировал ростом, но подняться выше августовских максимумов котировкам не удалось – слабость рубля не дает «долларовому» индексу сильно вырасти.
- Хорошие новости пришли и от EPFR – стабильные положительные (пусть и относительно небольшие) притоки в фонды акций РФ продолжают уже четвертую неделю кряду, чего не было уже больше двух лет. Западные инвесторы продолжают аккуратно заходить на российский фондовый рынок даже несмотря на опасения введения новых санкций.
- Саммит НАТО, который прошел 4-5 сентября в Уэльсе, также не принес с собой особенно негативных вестей для российского рынка. Добавим к этому тот факт, что лидеры ЕС временно отложили решение о принятии новых санкций против России, и мы получаем достаточно позитивный фон для российского рынка.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	100,90	-0,91	-1,84	
Индекс Метал.	1434,48	0,04	0,82	
Золото	1268,90	0,26	-1,37	
Серебро	19,25	0,98	-0,76	
Индекс Зерн	345,16	1,81	-2,68	

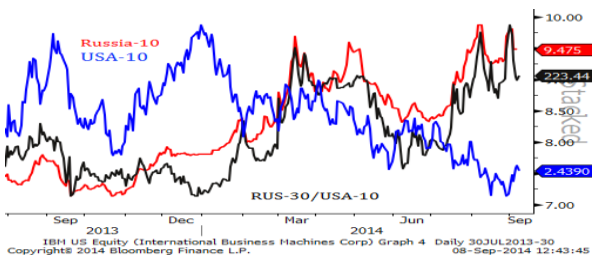
Товарный рынок

- После отскока цен в среду, понижательный тренд в котировках черного золота продолжился. Цены падали в пятницу и четверг на фоне ожиданий прекращения огня в Украине и на фоне слабых макроэкономических данных из США. Сегодня ко всему прочему также добавились слабые данные по импорту в Китай, так что давление на нефть скорее всего продолжится в ближайшей перспективе. Сегодня Brent торгуется ниже уровня 101 доллар за баррель, постепенно приближаясь к локальным минимуму и ключевой отметке 100 долларов за баррель.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,294	-0,05	-1,45	
USDJPY	105,12	-0,14	0,73	
Индекс \$	83,94	0,14	1,44	
EURRUB	47,99	0,04	-2,03	
USDRUB	37,09	0,13	-0,53	
Корзина ЦБ	42,00	0,09	-1,20	

Валютный рынок

- Диапазон 36,6-36,7 становится непреодолимым сопротивлением для дальнейшего роста рубля. На этих уровнях давление рублевых «медведей» начинает возрастать и курс доллар-рубли продолжает постепенное движение вверх, даже несмотря на деэскалацию конфликта на Украине. Сегодня рубль торгуется ниже отметки 37 рублей за доллар.
- Евро-доллар в пятницу и сегодня колеблется вблизи отметки 1,295, консолидируясь после сильного провала на торгах в четверг. Евро-рубли по-прежнему держится ниже отметки 48 рублей за единую валюту.



Долговой рынок

- По данным ЦБ РФ, которые были опубликованы в пятницу, иностранные инвесторы за второй квартал сильно сократили вложения в среднесрочные ОФЗ (3-5 лет) и почти в два раза увеличили инвестиции в «короткие» бумаги (1-3 года). Вложения в «длинные» ОФЗ практически не изменились. Эти изменения в первую очередь связаны с тем, что ЦБ повысил процентные ставки.

Взгляд на рынок

При нейтральном внешнем фоне торги сегодня стартовали вблизи уровней закрытия пятницы. За выходные новых сильных драйверов к дальнейшему движению на рынке не поступило, поэтому котировки могут какое-то время консолидироваться на текущих уровнях. Рынок сейчас находится вблизи сильного сопротивления в диапазоне 1470-1500 пунктов по индексу ММВБ, так что потенциал дальнейшего движения вверх пока что ограничен. Тем не менее, если страны ЕС все-таки откажутся от идеи введения новых санкций против России, а перемирие на юго-востоке не будет сорвано, российские активы могут получить новый позитивный драйвер к дальнейшему движению вверх. Потенциально, не стоит исключать

В противном случае будет сложно рассчитывать на продолжение роста. Новые санкции могут коснуться уже не только банковского сектора, но затронут также и госкомпании из нефтегазовой отрасли (Роснефть, Газпром нефть, Транснефть) и оборонные предприятия страны. Не забываем также и про то, что завтра будет опубликован предварительный отчет о падении малайзийского Боинга – если в нем будет доказана причастность ополчения (или непосредственно РФ) к падению лайнера, это вряд ли станет позитивным фактором для инвесторов.

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.