

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков США

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1931,59	1,15	0,33	
Dow Jones	16553,93	1,13	0,37	
NASDAQ	4370,90	0,83	0,42	
S&P фьючерс		0,15		

## Индексы фондовых рынков Европы

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Eurostoxx 600	327,58	0,82	-1,08	
FTSE 100	6605,44	0,58	-1,08	
DAX	9104,31	1,05	-0,54	
CAC 40	4167,59	0,48	-1,18	

## Остальной мир

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
MSCI World	416,93	0,25	-1,27	
MSCI Emerging Markets	1045,51	-0,54	-2,22	
Bovespa	55572,93	-1,09	-0,59	
Nikkei 225	15130,52	-0,67	-2,22	
Shangh Composit	2224,65	1,69	0,06	
Hang Seng	24576,87	0,78	-0,09	

## Россия

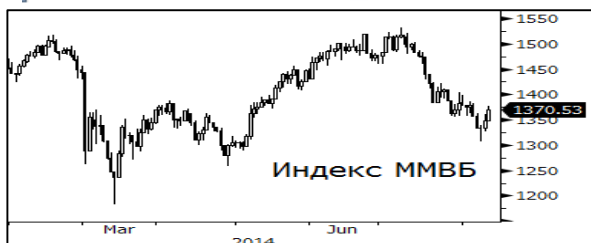
	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
ММВБ	1370,25	2,75	-0,63	
PTC	1197,83	3,43	-1,19	
Индекс АДР Нью-Йорк	82,51	1,65	-1,13	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Сбер ап	56,02	4,32	Мосэнерго	0,82	-3,22
ВТБ	0,04	3,81	Черкизово	660,00	-2,94
Мечел	30,40	3,75	Алроса	43,04	-0,60
Аэрофлот	46,08	3,06	НМТП	2,03	-0,57
Сбер ао	72,81	2,98	ФармСтанд	1139,00	-0,35

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %		Δ 1W, %	
2,33	Финанс	0,88	Электр
1,55	Машин	0,75	Химпром
1,46	Нефтегаз	0,21	Финанс
1,22	Электр	-0,32	Нефтегаз
1,11	Телеком	-0,68	Потреб
0,69	Химпром	-0,85	Метал
0,53	Потреб	-1,01	Машин
0,32	Метал	-1,43	Телеком



## Фондовый рынок

- Американский рынок в пятницу бодро отскочил от локальных минимумов, продемонстрировав сильнейший за последние месяцы дневной рост. Причиной для позитива стали намеки на возможную деэскалацию конфликта на Украине: Россия закончила масштабные военные учения на границе со своим западным соседом и войска вернулись в места их постоянной дислокации. Бои в Донецке и Луганске этот факт конечно не остановит, но западным инвесторам важно видеть, что РФ не собирается вмешиваться в конфликт напрямую и что Москва собирается делать шаги навстречу разрешению конфликта, а вот что же происходит непосредственно на востоке Украины их мало интересует.
- Финансовые результаты компаний США во втором квартале продолжают радовать инвесторов: на данный момент отчитались уже 90% компаний, входящих в расчет индекса S&P 500, и по имеющимся данным, прибыли выросли на 9,9% против 4,6% в прошлом квартале, а выручка подросла на 4,3%, тогда как за прошлый период рост оказался ниже 3%. При этом публикации оказываются позитивными (лучше прогнозов) в среднем для 75% компаний по прибыли и для 64% по выручке (73% и 53% соответственно в прошлом квартале). Принимая во внимание эти результаты, можно ждать, что интерес к американским акциям вернется быстро и рост фондового рынка имеет все шансы на продолжение в ближайшей перспективе.
- В Европе настроение инвесторов было не таким радужным: новости о завершении учений войск РФ не успели дойти до европейских инвесторов – торги на биржах Старого Света завершились раньше, поэтому участники рынка продолжили отыгрывать новости о санкциях России против стран ЕС. Кажется, инвесторы в Европе все больше убеждаются в том, что текущий геополитический кризис и ухудшение в отношениях Москвы и Брюсселя могут серьезно навредить экономике европейских стран, что подтверждается и неоднозначной макроэкономической статистикой, и слабыми результатами компаний, и заявлениями «больших» чиновников вроде Марио Драги, который «пугал» рынок замедлением темпов роста экономики во время своей пресс-конференции в четверг. Eurostoxx 600 от своих недавних максимумов откатился уже почти на 7%, а отдельные страновые индексы, например французский и немецкий, потеряли уже больше 10%.
- В пятницу российский рынок получил сразу несколько позитивных импульсов для реализации коррекционного роста биржевых индексов. Главными факторами, обусловившими рост, стала сильная перепроданность российского рынка в купе с отсутствием новых негативных сигналов с геополитического фронта. Инвесторы продолжили отыгрывать отскок рынка, который начал формироваться еще на торгах в четверг.
- Агентство MSCI решило не исключать акции Сбербанка и ВТБ из расчета своих индексов, хотя эта информация поступила уже после закрытия основных торгов в РФ, также, как и новости о завершении военных учений, так что отыгрываются эти факторы уже на сегодняшних торгах – индексы растут в пределах 2-3%, а в лидерах роста акции Сбербанка и ВТБ.
- На пятничных торгах сильным ростом отметились бумаги российских производителей продовольствия, отдельные ликвидные бумаги росли на 30-40%, а среди более ликвидных можно выделить акции группы Черкизово (+6,7%). В лидерах падения был Мечел, который снижался непрерывно в течение семи торговых сессий подряд и потерял за это время 25% капитализации, хотя сегодня котировки немного отскакивают.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	104,88	-0,53	-0,50	
Индекс Метал.	1413,15	-0,44	0,16	
Золото	1305,70	-0,39	1,40	
Серебро	19,89	-0,53	-1,72	
Индекс Зерн	359,99	-1,46	-0,33	

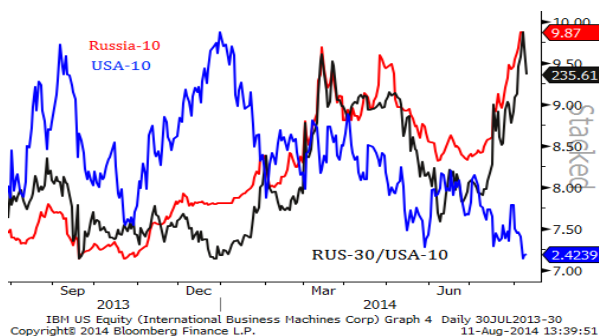
## Товарный рынок

- Нефть Brent, после попыток вырваться вверх из консолидации последних недель, вновь вернулась к уровням 105 долларов за баррель, сейчас торгуясь даже немного ниже этой отметки. Инвесторы видимо окончательно поняли, что даже авиаудары США по позициям боевиков в Ираке неспособны навредить поставкам сырья из этой ближневосточной страны, да и некоторая «разрядка» украинского кризиса внесла свою лепту.
- Отвод войск РФ от границы с Украиной и заявления Минобороны России о намерении разрешить ситуацию мирным путем, оказали давление на «бычье» настроение инвесторов, торгующих золотом, в результате чего цена в пятницу откатилась почти на 1% от дневных максимумов.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,340	0,23	-0,20	
USDJPY	102,05	-0,05	-0,51	
Индекс \$	81,44	-0,10	0,14	
EURRUB	48,27	-0,57	0,39	
USDRUB	36,03	-0,42	0,56	
Корзина ЦБ	41,54	-0,49	0,48	

## Валютный рынок

- Рубль в пятницу попытался закрепиться выше важного уровня 36,5 рублей за доллар, однако минимизация геополитических рисков вынудила рублевых «медведей» отступить, в результате чего «деревянный» уже сегодня торгуется около отметки 36 рублей за доллар, которая станет сейчас главным препятствием на пути укрепления нацвалюты: если рублю удастся преодолеть этот уровень, вполне возможно ускорение роста вплоть до отметки 35,5 рублей.
- Доллар смог удержать важный уровень 102 иены за доллар, так что потенциал дальнейшего роста этой валютной пары пока что сохраняется.



## Долговой рынок

- Небольшой откат доходностей в ОФЗ намечился еще на пятничных торгах, но только сегодня он смог перейти в более-менее заметную коррекцию. Котировкам государственных облигаций сейчас вряд ли удастся сильно укрепиться, однако падение явно должно замедлиться.
- На фоне распродаж в акциях на прошлой неделе появился интерес к покупкам государственных бондов западных стран, причем в этот раз покупки преобладали в сегменте более надежных бумаг, вроде облигаций США, Великобритании и Германии, тогда как долги очень популярных в этом году периферийных стран Европы на прошлой неделе особым спросом не пользовались.

## Взгляд на рынок

На российском рынке реализуется сценарий коррекционного роста котировок и вероятность такого развития событий мы отмечали еще после торгов четверга. Рынок уже сегодня торгуется выше 1350 пунктов по индексу ММВБ и около 1200 пунктов по индексу РТС, так что закрепление выше этих уровней стало бы позитивным сигналом для рынка. Сейчас у котировок есть потенциал роста до диапазона 1390-1430 пунктов по индексу ММВБ, однако уйти выше этих значений в ближайшие недели рынку вряд ли удастся – слишком много негативных факторов было получено за последнее время, причем они все могут оказывать давление на котировки в течение длительного времени. Так что мы продолжаем считать, что несмотря на возможность роста рынка еще на несколько процентов в краткосрочной перспективе, в долгосрочной мы рассматриваем этот отрезок лишь как коррекцию в рамках среднесрочного нисходящего тренда.

Сегодня должны быть опубликованы данные оп торговому балансу России и новая оценка ВВП РФ.

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 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.