

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков США

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1933,75	-0,16	0,71	
Dow Jones	16560,54	-0,06	0,80	
NASDAQ	4389,25	-0,27	0,84	
S&P фьючерс		0,07		

Индексы фондовых рынков Европы

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Eurostoxx 600	328,74	-0,19	-1,01	
FTSE 100	6632,42	-0,01	-0,75	
DAX	9069,47	-1,21	-1,31	
CAC 40	4162,16	-0,85	-1,67	

Остальной мир

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
MSCI World	419,69	-0,09	0,41	
MSCI Emerging Markets	1064,42	0,28	0,72	
Bovespa	56442,34	-0,30	0,43	
Nikkei 225	15208,29	0,51	0,32	
Shangh Composit	2207,59	-0,77	-0,45	
Hang Seng	24630,93	-0,06	0,19	

Россия

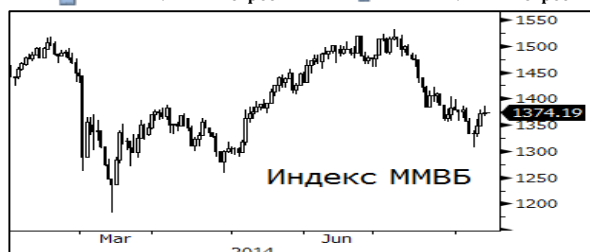
	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
ММВБ	1374,19	0,13	2,96	
РТС	1198,72	-0,41	3,26	
Индекс АДР Нью-Йорк	83,79	1,55	1,87	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Ростел ао	95,70	4,99	Мечел	29,50	-4,84
ПИКК	94,28	4,99	ФармСтанд	1141,00	-3,31
Ростел ап	60,50	3,42	Соллерс	515,80	-2,29
РусГидро	0,65	2,85	ВТБ	0,04	-1,77
Алроса	43,78	2,54	Сбер ап	56,10	-1,75

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
2,28	Телеком	2,71	Телеком
0,48	Химпром	2,26	Электр
0,40	Нефтегаз	2,05	Химпром
0,27	Электр	1,64	Нефтегаз
-0,21	Метал	1,08	Метал
-0,48	Финанс	0,87	Финанс
-1,30	Машин	-0,79	Машин
-1,57	Потреб	-0,95	Потреб



Фондовый рынок

- Американский рынок на вчерашних торгах слегка просел после двух дней неплохого роста, продолжив отыгрывать коррекционную динамику, которая зародилась во второй половине торгового дня понедельника. Публикаций важных макроэкономических данных не было, также, как и интересных квартальных отчетов компаний, так что инвесторы решили немного отдохнуть и объемы торгов оказались минимальными с декабря прошлого года.
- К слову о результатах американских компаний: второй квартал этого года оказался для США одним из лучших за последние годы по темпам роста выручки, что является достаточно позитивным сигналом, поскольку в последние годы продажи компаний в США фактически стагнировали, изменяясь совсем слабо. По компаниям, входящим в расчет индекса S&P 500, выручка растет на 4,5% к предыдущему кварталу и оказывается в среднем на 1,6% выше прогнозов аналитиков, что также очень неплохо.
- Выручкой манипулировать сложнее, чем чистой прибылью, и она гораздо менее волатильна от периода к периоду, так что сильный рост операционных показателей компаний США является позитивным сигналом в целом для всей экономики, а фондовый рынок на этом фоне может продолжить свой рост в среднесрочной перспективе.
- Однако в Европе финансовые показатели местных предприятий не столь радужны: по компаниям, входящим в расчет индекса Stoxx 600, прибыль выросла заметно – на 17,3%, однако выручка несмотря на это сократилась на 1,2%, что, однако все равно лучше, чем в первом квартале. Больше половины компаний учитываются хуже прогнозов по выручке и лишь чуть больше половины показывают результаты лучше ожиданий по прибыли. В целом, не слишком позитивные результаты, особенно, если сравнивать с показателями в США.
- Вчера же были опубликованы удручающие индикаторы от института ZEW по Германии и Еврозоне в целом: аналитики и без того заметно снизили ожидания по этим публикациям, если сравнивать с предыдущим релизом, но результаты все равно оказались значительно хуже всех прогнозов. Индекс экономических настроений в Германии свалился до минимальных отметок с начала 2013 года, также, как и в Еврозоне. Индекс текущих экономических условий в Германии упал практически до минимальных отметок этого года. Мы уже давно отмечали, что макростатистика по Германии в последние месяцы выходит довольно слабой и вчерашние публикации только подтверждают, что у локомотива европейской экономики имеются проблемы, а значит серьезные проблемы могут возникнуть и у всей Еврозоны.
- Российский рынок вчера в первой половине дня пытался продолжить свой бодрый отскок, однако в районе 1380-1390 пунктов по индексу ММВБ «быки» встретили ожесточенное сопротивление, преодолеть которое сходу не удалось. Индекс ММВБ по итогам дня оказался в небольшом плюсе, а вот индекс РТС снизился из-за падения рубля. Формальных поводов для снижения во второй половине дня у рынка было немного, однако таковыми могли стать опасения Киева относительно гуманитарной помощи со стороны РФ: украинская и российская сторона вроде бы обо всем договорились, но вчера появились сообщения (со стороны Киева) о том, что под видом гуманитарной помощи Россия перебрасывает в Донецк и Луганск оружие и военную технику, хотя прямых доказательств этого никто пока что не предоставил. Ждем развития ситуации.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	102,61	-1,98	-1,89	
Индекс Метал.	1419,26	0,24	-0,04	
Золото	1309,00	0,04	0,18	
Серебро	20,00	-0,47	-0,12	
Индекс Зерн	356,28	-0,96	-3,33	

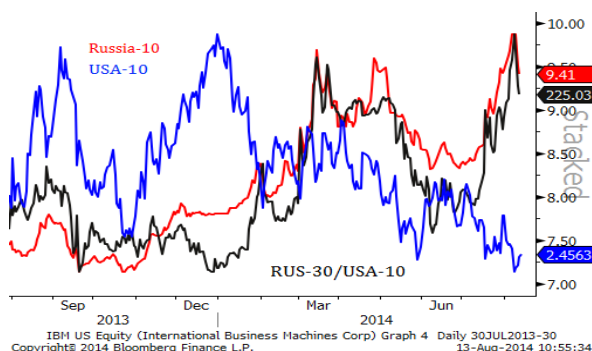
Товарный рынок

- Последний доклад МЭА вчера сильно ударил по котировкам черного золота. В докладе агентство сильно урезало прогноз по росту спроса на сырье, при этом отметив, что даже обилие геополитических конфликтов по всему миру пока что не способно сколь-нибудь серьезно повлиять на предложение нефти. Brent упала ниже отметки 104 доллара за баррель, оказавшись на минимальных отметках больше чем за год. На этом фоне котировкам может быть открыт путь к падению в район 100 долларов за баррель, если только спекулянты не попробуют быстро отыграть сильную техническую перепроданность цен, которая сформировалась за последние недели.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,337	-0,15	-0,13	
USDJPY	102,28	0,09	0,18	
Индекс \$	81,53	0,08	0,11	
EURRUB	48,30	0,40	0,25	
USDRUB	36,15	0,59	0,32	
Корзина ЦБ	41,62	0,51	0,29	

Валютный рынок

- Рубль не смог удержать важный уровень 36 рублей за доллар, нивелировав в ходе вчерашних торгов практически весь рост понедельника. Геополитика вчера имела не такое сильное влияние на акции, но зато валюта отреагировала на опасения Киева соответствующим образом.
- Плохие макроданные не вызвали сильного движения в паре евро-доллар, которая продолжает торговаться ниже важной отметки 1,34. Йена продолжает медленно, но верно слабеть к доллару.



Долговой рынок

- Минфин отменил сегодняшний аукцион по размещению ОФЗ – уже в четвертую неделю подряд он не состоится. Этого стоило ожидать в свете не слишком благоприятной рыночной конъюнктуры: рубль по-прежнему слаб и его рост в пятницу и понедельник пока что выглядит лишь как небольшая передышка в рамках понижательного тренда. Доходности ОФЗ хоть и существенно снизились в последние дни, также пока что остаются на очень высоких уровнях.

Взгляд на рынок

Внешний фон сегодня нейтрален: торги в США завершились небольшим снижением котировок, а с утра фьючерсы на американские индексы немного подрастают. Японский Nikkei торгуется в умеренном плюсе, несмотря на очень слабые (но в целом ожидаемые) данные по ВВП страны, а Китай с Гонконгом наоборот залезли в отрицательную зону. У российского рынка сохраняется потенциал для краткосрочного роста, однако негативных факторов становится больше: геополитика вновь дает о себе знать, хотя пока что вяло, но вот к ней добавились и вполне себе экономические факторы – серьезное падение цен на нефть может оказать давление на котировки нефтяных компаний, которые могут за собой утянуть весь рынок. Открытие торгов ожидаем вблизи уровней закрытия.

Сегодня день будет более насыщен макроэкономической статистикой: уже совсем скоро будет опубликован блок статистики по Китаю (инвестиции, розница, промышленное производство), а следом данные по инфляции в Германии. В середине дня ожидаем большой блок данных по рынку труда Великобритании, выступление Марка Карни (глава Банка Англии) и отчет все того же Банка Англии по инфляции. Также – промышленное производство в Еврозоне и статистика по розничным продажам в 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, 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.