

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков США

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1946,72	0,67	1,38	
Dow Jones	16651,80	0,55	1,27	
NASDAQ	4434,13	1,02	1,82	
S&P фьючерс		0,02		

## Индексы фондовых рынков Европы

Eurostoxx 600	330,02	0,39	0,25	
FTSE 100	6656,68	0,37	0,31	
DAX	9198,88	1,43	0,75	
CAC 40	4194,79	0,78	-0,29	

## Остальной мир

MSCI World	422,04	0,56	1,48	
MSCI Emerging Markets	1070,87	0,61	1,87	
Bovespa	55581,19	-1,53	-1,60	
Nikkei 225	15323,25	1,07	0,60	
Shangh Composit	2221,80	0,01	1,56	
Hang Seng	24871,55	0,74	1,98	

## Россия

ММВБ	1398,85	1,79	4,90	
РТС	1220,80	1,84	5,43	
Индекс АДР Нью-Йорк	84,86	1,42	4,55	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
ФармСтанд	1205,00	5,61	Черкизово	641,10	-1,48
ПИКК	99,45	5,48	Мостотрест	91,06	-1,30
Сургут ап	27,99	5,15	Ростел ао	95,00	-0,73
Ростел ап	63,50	4,96	ВСМПО	7100,00	-0,70
РусГидро	0,68	4,78	Мосэнерго	0,84	-0,57

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %		Δ 1W, %	
2,27	Телеком	7,78	Телеком
2,05	Потреб	6,65	Финанс
2,03	Финанс	4,63	Нефтегаз
1,87	Нефтегаз	4,53	Электр
1,38	Электр	3,37	Метал
1,34	Метал	3,30	Химпром
0,87	Химпром	1,84	Потреб
-0,51	Машин	-0,95	Машин



## Фондовый рынок

- Темпы роста розничных продаж в США продолжили замедляться: в июле рост оказался нулевым, тогда как в предыдущем месяце было зафиксировано повышение продаж на 0,2% и прогноз на июль соответствовал этому же значению. Несмотря на не слишком оптимистичные макроданные, инвесторы в США отреагировали на них достаточно позитивно, видимо посчитав, что слабая статистика вынудит ФРС отложить повышение процентных ставок (точнее не даст регулятору повода для преждевременного ужесточения монетарной политики).
- Основные биржевые индикаторы в США отреагировали умеренным ростом котировок, в лидерах динамики оказались акции высокотехнологичных компаний и бумаг из перегретого сектора здравоохранения, что говорит о возвращении интереса к наиболее рисковому идеям на фондовом рынке.
- В Европе фондовые рынки также продолжили постепенно корректироваться вверх от своих многомесячных минимумов. Биржевые индикаторы большую часть дня торговались в зеленой зоне несмотря на не самую позитивную макроэкономическую статистику: промышленное производство в Еврозоне в июле сократилось на 0,3%, хотя аналитики прогнозировали рост на 0,3%, а в годовом выражении промышленность оказывается в нуле.
- Рынок труда в Великобритании продолжает крепнуть – безработица упала до новых многолетних минимумов на уровне 6,4%. Несмотря на это, темпы роста заработной платы продолжили валиться уже в четвертый месяц подряд из-за чего Банк Англии уже вдове урезал свой прогноз по этому показателю на конец текущего года, что не совсем позитивно. Слабая макростатистика из Китая также была успешно проигнорирована.
- Повышение налога с продаж в Японии с 5% до 8%, привело к существенному снижению темпов роста ВВП страны за счет резкого снижения потребительских расходов: с апреля по июнь ВВП Японии упал на 6,8% в годовом выражении и на 1,7% к предыдущему кварталу. Несмотря на это, прогнозы экономистов были еще более пессимистичными и фондовый рынок Японии смог отреагировать на эти новости достаточно положительно.
- После небольшой передышки взятой во вторник, российский рынок продолжил свой уверенный коррекционный рост, тон которому был задан еще в конце прошлой недели. Украинская сторона кажется все-таки согласилась получить гуманитарную помощь от РФ, несмотря на то, что от разных украинских политиков в последнее время доходила совсем противоречивая информация по этому вопросу.
- В отсутствии других негативных новостей с геополитического фронта и в ожидании выступления президента Путина сегодня в Крыму, инвесторы продолжили покупать российские акции, хотя объемы торгов на московской бирже все последние дни снижались, что может говорить лишь о спекулятивной активности участников, а не об оправданном фундаментальными ожиданиями ростом тренде.
- Индекс ММВБ вновь уступил индекс РТС, так как последний получил поддержку от укрепления рубля. В течение дня индекс ММВБ пытался закрепиться выше важного уровня 1400 пунктов, но сделать это пока что не удалось. Диапазон 1400-1430 пунктов станет главным сопротивлением для дальнейшего роста. Индекс РТС смог закрепиться выше уровня 1200 пунктов.

## Товарный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	103,80	0,76	-1,56	
Индекс Метал.	1400,44	-1,33	-1,07	
Золото	1310,50	0,13	-0,02	
Серебро	19,91	0,00	-0,43	
Индекс Зерн	353,61	-0,75	-3,20	

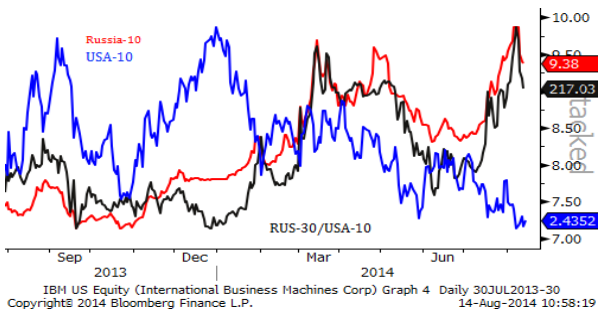
- Во вторник реакция инвесторов на публикацию очередного отчета от МЭА видимо оказалась чересчур эмоциональной, поэтому уже в ходе вчерашних торгов заметное падение было практически полностью нивелировано и котировкам нефти марки Brent удалось подняться выше важной отметки 104 доллара за баррель, хотя сегодня цена и опустилась чуть ниже этого уровня. С технической точки зрения у котировок появляется неплохой шанс реализовать коррекционный отскок вверх и подрасти до уровней 105-106 долларов как минимум, однако резкое улучшение геополитического фона может этому помешать.
- Золото продолжает консолидироваться выше важного уровня 1300 долларов за унцию.

## Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,336	-0,04	-0,01	
USDJPY	102,58	0,31	0,47	
Индекс \$	81,63	0,16	0,13	
EURRUB	48,12	-0,38	-0,49	
USDRUB	35,99	-0,46	-0,50	
Корзина ЦБ	41,45	-0,42	-0,50	

- Волатильность рубля в последние дни увеличилась: в ходе вчерашних торгов на валютном рынке «деревянный» вновь выглядел очень слабо, опускаясь до уровня 36,3 рублей за доллар, но затем неожиданно начала укрепляться и, приблизившись к отметке 36 рублей за доллар, даже смог закрыться ниже этого уровня.
- Евродоллар все также без особой идеи болтается около отметки 1,34. Йена слабеет к доллару уже в четвертый день подряд, приближаясь к ключевой отметке 103 йены за доллар, закрепление выше которой может стать хорошим сигналом для среднесрочного роста этой валютной пары.

## Долговой рынок



- Доходности ОФЗ за последние несколько дней опустились на 30-50 б.п. по разным выпускам, довольно быстро отыграв часть своего июльского падения, хотя до уровней мая-июня еще далеко и вряд ли котировкам удастся до них добраться в свете повышения ключевой процентной ставки ЦБ и продления пенсионного моратория на 2015 год.

## Взгляд на рынок

Внешний фон сегодня вновь нейтрален: позитивный исход торгов в США и Европе может поддержать настроение инвесторов, однако особого позитива этот факт явно не вызовет, да и торги в Азии сегодня с утра идут достаточно вяло – лишь Япония может похвастаться неплохим ростом. Открытие торгов возможно в небольшом минусе, а далее инвесторы скорее всего будут малоактивны в ожидании главного события дня – выступления президента Путина в Крыму, во время которого скорее всего будут задеты все самые животрепещущие вопросы последних недель и именно это событие определит настроение инвесторов на рынке в краткосрочной перспективе.

Помимо этого, сегодня будет опубликован большой блок макростатистики из Европы: новые оценки ВВП крупнейших экономик Еврозоны – Германии и Франции, ежемесячный отчет ЕЦБ, данные по ВВП и инфляции в еврозоне в целом.

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.