

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1936,16	0,31	-0,68	
S&P фьючерс		0,27		
Eurostoxx	347,07	-0,22	-0,07	
Bovespa	54806,64	-0,54	6,30	
Nikkei 225	14933,29	-0,27	-1,26	
Shangh Composit	2086,19	1,68	2,74	

ММВБ	1471,46	-1,98	-0,91	
РТС	1339,68	-2,56	-1,43	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Мечел	52,10	1,36	ГМК	6619,00	-4,63
Башнфт ао	2430,00	0,24	Сбер ап	70,31	-4,59
Башнфт ап	1828,00	-0,28	Сбер ао	84,98	-4,52
Мосэнерго	0,79	-0,29	Аэрофлот	57,10	-2,79
Э.ОН	2,97	-0,40	Распадская	20,25	-2,78

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
-0,68	Химпром	0,74	Нефтегаз
-0,70	Машин	-0,68	Электр
-0,94	Электр	-0,98	Телеком
-1,07	Нефтегаз	-1,31	Финанс
-1,10	Телеком	-1,58	Потреб
-2,07	Финанс	-1,82	Химпром
-2,08	Потреб	-3,47	Метал
-2,72	Метал	-4,74	Машин

Фондовый рынок

- Американский фондовый рынок, после неоднократного обновления исторических максимумов в последние недели, развернулся около уровня 1950 пунктов по индексу S&P 500. Эта отметка стала непреодолимым сопротивлением для дальнейшего роста котировок. Акции оказались сильно перегретыми на прошлой неделе и инвесторам был нужен лишь повод для начала фиксации накопленной прибыли. Таким поводом стала эскалация нового военного конфликта, на этот раз в Ираке, где суннитские радикалы из группировки ИГИЛ (Исламское государство Ирака и Леванта) захватили несколько городов на севере и продолжили свое наступления на столицу – Багдад. Сейчас в некоторых районах Ирака идут ожесточенные бои между правительственными войсками и отрядами боевиков.
- Группировка ИГИЛ известна своим активным участием в гражданской войне в Сирии, а также особой жестокостью (за это их осуждала даже Аль-Каида). Учитывая близость шиитского Ирана (которой уже готов вмешаться в конфликт на стороне официального Багдада, даже несмотря на их давнее противостояние), суннитской Саудовской Аравии (которая Иран не любит еще больше), другой «очага» в лице Сирии (где очень активна группировка Фронт-ан-Нусра – старые «враги» ИГИЛ), перспективы вмешательства США и очень сложные отношения между различными народностями и группировками экстремистов Ближнего Востока, эта «заварушка» может перерасти в очень большой и опасный военный конфликт, что безусловно настораживает инвесторов.
- Однако не только геополитика внесла свои коррективы в динамику западных фондовых рынков: макроэкономическая статистика в США оказалась достаточно слабой – данные по инфляции, розничным продажам, рынку труда и потребительской уверенности оказались и хуже прогнозов и хуже предыдущих значений. В Европе, тем временем, опасаются за результаты компаний по итогам второго квартала, что также оказывает давление на котировки акций.
- Российский рынок закончил предыдущую неделю ростом, а индекс ММВБ даже смог закрыться выше отметки 1500 пунктов, хотя о закреплении на этом уровне говорить еще рано. Одним из драйверов роста котировок были ожидания постепенного улучшения отношений между РФ и Украиной, но за длинные праздничные выходные положительных сдвигов не случилось, скорее наоборот – стороны так и не смогли договориться по газовому вопросу и сегодня, с 10:00 МСК, Газпром переведет Украину на предоплату за поставки сырья. Это может стать поводом для начала коррекции, хотя ощутимый вклад внесет и фактор дивидендных отсечек.
- Сегодня первый день без дивидендов будут торговаться обыкновенные и привилегированные акции Сбербанка, акции НорНикеля и НЛМК. Суммарно эти компании занимают больше 19% в расчете основных биржевых индикаторов, так что их снижение окажет давление на рынок в целом. Эта неделя также окажется последней для тех, кто желает приобрести под дивиденды акции Башнефти, Уралкалия, Газпром нефти и Северстали. Основным фактором поддержки для отечественного рынка может оказаться дорогая нефть, которая будет поддерживать котировки компаний нефтегазового сектора.

Товарный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	113,13	0,10	2,85	
Индекс Метал.	1323,12	0,36	-1,58	
Золото	1282,10	0,67	2,28	
Серебро	19,77	1,21	3,69	
Индекс Зерн	416,81	0,47	-2,12	

- Нефть марки Brent на торгах в четверг подорожала на 3 доллара за баррель после появления новостей о вооруженных столкновениях в Ираке. Основные месторождения нефти располагаются на юге страны, в то время как конфликт разгорается на севере и напрямую он пока не угрожает поставкам, но опасения такого варианта развития событий, при котором начнутся перебои с поставками нефти из Ирака (а этот объем в три раза больше, чем, например, в Ливии) инвесторы в цены уже заложили.
- Геополитика позитивно сказалась и на котировках золота, которое закрепилось выше 1280 долларов за унцию.

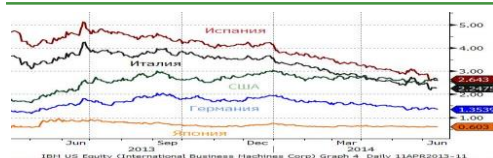
Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,354	-0,08	-0,39	
USDJPY	101,77	0,07	-0,75	
Индекс \$	80,57	-0,01	-0,11	
EURRUB	46,85	0,64	0,46	
USDRUB	34,60	0,55	0,79	
Корзина ЦБ	40,11	0,59	0,64	

- Движение на валютном рынке на прошлой неделе совсем затухло: значимые события, вроде заседания ЕЦБ и выхода важной макро статистики в США уже прошли, а геополитика на валютном рынке особого отражения пока что не имеет, разве что йена и британский фунт («защитные» валюты) отреагировали ростом на «иракские» события.

Долговой рынок

- Аукцион ОФЗ, прошедший в среду, оказался достаточно успешным для Минфина: ведомство разместило 14-летние облигации на общую сумму 8,6 миллиардов рублей при объеме предложения в 10 миллиардов и объеме спроса – 10,14 миллиардов.



Взгляд на рынок

При нейтральном внешнем фоне, старт торгов на российском рынке прошел в красной зоне, чему виной начало дивидендных отсечек: Сбербанк ао (-5,2%), Сбербанк ап (-4%), НорНикель (-4,9%). Основные биржевые индикаторы теряют больше 2%, индекс РТС выглядит хуже из-за новой волны ослабления рубля. Свое влияние оказывает и фактор напряженности в отношениях между РФ и Украиной, а также продолжающиеся военные столкновения на юго-востоке Украины. Данная коррекция вряд ли продолжится долго – основная масса дивидендных отсечек предстоит лишь в первой половине июля и только после завершения этого дивидендного периода можно ждать сильную просадку котировок. Тем не менее, если разворот на западных площадках получит подтверждение, отечественному рынку будет трудно вернуться к уверенному ростовому тренду.

Главное событие этой недели – заседание ФРС, которое пройдет 17-18 июня. По данным опросов агентства Bloomberg, почти никто из экономистов не сомневается, что регулятор оставит процентную ставку без изменений, а объем QE будет сокращен еще на 10 миллиардов долларов.

Среди важных событий сегодняшнего дня – данные по инфляции в Еврозоне и промышленному производству в США, а также заседание ЦБ РФ: серьезных изменений параметров текущей монетарной политики также никто не ждет.

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, публицизировать, продавать, сдавать в аренду, включать в каталоги, создавать резервные копии, архивировать, включать в базы данных и давать право доступа.