

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1937,78	0,08	-0,69	
S&P фьючерс		0,05		
Eurostoxx	345,52	-0,45	-0,89	
Bovespa	54629,55	-0,32	2,83	
Nikkei 225	14979,41	-0,78	-0,10	
Shangh Composit	2068,71	-0,10	0,79	

ММВБ	1493,93	-0,48	0,57	
РТС	1357,80	-1,25	-0,28	

## Лидеры роста/падения

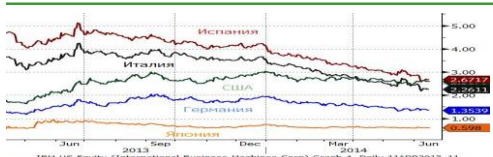
▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Дикси	394,90	4,20	Сбер ап	69,45	-5,75
Татнефть ао	219,25	2,93	Сбер ао	84,85	-4,66
М.Видео	265,00	2,46	Ростел ао	84,30	-4,27
ЛУКОЙЛ	2149,00	2,44	ГМК	6649,00	-4,19
Акрон	1189,90	2,14	Аэрофлот	56,89	-3,15

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
2,82	Потреб	3,35	Потреб
0,97	Нефтегаз	2,81	Нефтегаз
0,63	Химпром	0,63	Телеком
0,52	Телеком	0,21	Электр
-0,05	Электр	-0,17	Финанс
-0,60	Метал	-0,52	Химпром
-0,85	Машин	-1,37	Метал
-0,95	Финанс	-4,89	Машин

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	112,56	-0,75	2,78	
Индекс Метал.	1333,54	0,79	-1,41	
Золото	1267,40	-0,49	0,60	
Серебро	19,55	-0,53	1,99	
Индекс Зерн	412,91	-0,93	-2,09	

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,356	0,13	0,08	
USDJPY	101,98	-0,06	-0,36	
Индекс \$	80,52	-0,07	-0,37	
EURRUB	47,02	0,98	0,81	
USDRUB	34,65	0,69	0,93	
Корзина ЦБ	40,21	0,82	0,88	



## Фондовый рынок

- После майско-июньского ралли и последовавшего за этим отката на прошлой неделе, котировки американских акций немного притормозили и сейчас консолидируются на текущих уровнях. Инвесторы не слишком активны в преддверии заседания ФРС, которое пройдет сегодня-завтра, хотя особых сюрпризов от регулятора никто и не ждет. Промышленное производство в США в мае выросло на 0,6% при прогнозе в 0,5%, а индекс производственной активности штата Нью-Йорк поднялся до 19,28 пунктов (максимальные значения больше чем за два года), что также говорит в пользу продолжения «tapering». Инвесторов сейчас гораздо больше интересуют не результаты этого конкретного заседания, а дальнейшие планы регулятора по монетарной политике – в частности, участников рынка интересуют возможные сроки изменения параметров действующей денежной политики, так как определенности в этом вопросе сейчас нет.
- Немного о сделках: производитель медицинского оборудования Medtronic Inc. приобретает Covidien Plc. почти за \$43 млрд. Williams Cos. договорился о покупке Access Midstream Partners за \$6 млрд., а Level 3 Communications приобретает TW Telecom также почти за \$6 млрд.
- Европейские биржи чувствуют себя менее уверенно из-за опасений прекращения поставок газа из России: Газпром со вчерашнего дня перевел Нафтогаз Украины на предоплату и остановил экспорт газа в эту страну, что создает риски перебоя с поставками в ЕС. Появление нового очага геополитической напряженности в Ираке также давит на инвесторов – рынки сейчас высоко и появляется все больше желающих выйти на текущих уровнях в условиях высокой неопределенности.
- «Украинский» фактор оказал влияние и на динамику торгов в России: со старта биржевые индикаторы устремились вниз, так как инвесторы были разочарованы тем, что Украине и РФ так и не удалось договориться о ценах и поставках газа за эти длинные выходные, хотя о прогрессе в переговорах ранее говорил президент России и вообще в последнее время появилось достаточно позитивных сигналов, свидетельствующих о небольшом улучшении в отношениях противоборствующих сторон.
- Но не одна лишь геополитика оказала свое воздействие на торги в Москве. Вчера первый день без дивидендов торговались акции Сбербанка, НорНикеля и НЛМК – это были первые отсечки у крупных компаний, входящих в расчет основных фондовых индексов, так что падение котировок этих акций в пределах 4-6%, оказало сильное влияние на ход торгов.
- Падение в первый час торгов оказалось слишком эмоциональным и резким из-за чего появилось много желающих увеличить свои позиции на просадке. Рынок по-прежнему выглядит удивительно сильно и уверенно, скорее всего из-за «дивидендного» фактора. Если именно этот драйвер является сейчас главной детерминантой роста биржевых индексов, то разворот логичнее всего ждать в середине-второй половине июля, когда пройдут отсечки у самых «тяжелых» индексных бумаг – Газпрома, Лукойла, Роснефти, МТС, Сургутнефтегаза, а учитывая, что дивиденды эти компании выплатят далеко не самые плохие, коррекция может оказаться достаточно сильной.

## Товарный рынок

- После рывка котировок в четверг-пятницу, цены на нефть слегка скорректировались, но они по-прежнему держаться на максимумах этого года. Диапазон 113-115 долларов за баррель окажет сопротивление росту цен, но если котировкам через какое-то время удастся закрепиться выше этих значений, это может стать очень сильным долгосрочным сигналом к росту.
- Золото скорректировалось уже на 1,3% после сильного роста на прошлой неделе.

## Валютный рынок

- «Геополитика» ударила по рублю из-за чего «деревянный» разом подешевел на 24 копейки к доллару и сразу на 46 к евро. Потенциально национальная валюта может ослабеть до диапазона 35,2-35,5 рублей за доллар, а дальнейшее движение может быть вызвано лишь серьезной эскалацией напряженности.
- Единая валюта немного скорректировала падение прошлой недели. Японская йена еще с февраля болтается в безыдейном боковике, сохраняя потенциал падения до 108 йен за доллар.

## Долговой рынок

- Ослабление рубля и новый виток развития «геополитического» кризиса стали хорошим поводом для фиксации почти полуторамесячного роста в ОФЗ – доходности выросли на несколько десятых процента всего за пару дней на разных выпусках.

## Взгляд на рынок

Внешний фон сегодня вновь смешан и не слишком определен: азиатские биржи торгуются в красной зоне, отыгрывая не слишком позитивный ход торгов в Европе вчера, хотя Штаты и закончили день в небольшом плюсе. Фьючерсы на индексы на вечерней сессии также не порадовали сильным движением, так что старт торгов может пройти вблизи уровней закрытия вчерашнего дня. Дальнейшее движение сейчас предсказать трудно – вполне возможно, что рынок еще совершит попытку добраться и закрепиться выше отметки 1500 пунктов в течение дня, но впереди у индекса еще есть труднопреодолимый диапазон сопротивления 1510-1550 пунктов, так что мы все же ожидаем, что в течение этой недели котировки окажутся ниже текущих значений.

События на сегодня: данные по инфляции в Великобритании и блок деловых индикаторов по Германии и Еврозоне от института ZEW. Также сегодня ожидается публикация новой оценки ВВП РФ, а вечером – статистика по инфляции и строительству в США.

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.