

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1941,99	0,22	-0,45	
S&P фьючерс		0,26		
Eurostoxx	346,42	0,26	-0,94	
Bovespa	54299,95	-0,60	0,05	
Nikkei 225	15106,17	1,16	0,24	
Shangh Composit	2056,35	-1,42	0,07	

MMVB	1486,38	-0,51	-0,30	
PTC	1343,50	-1,05	-1,85	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Мечел	55,50	6,73	Аэрофлот	55,06	-3,22
Э.ОН	3,08	1,89	Сбер ап	67,34	-3,04
Сургут ао	27,79	1,61	ФСКЭС	0,06	-1,89
Татнефть ао	222,77	1,61	ЛСР	616,10	-1,58
РусГидро	0,74	1,43	МТС	301,00	-1,55

## Отраслевая динамика индекса MMVB

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
0,09	Финанс	3,57	Потреб
0,01	Нефтегаз	2,61	Нефтегаз
0,00	Электр	0,85	Электр
-0,61	Метал	-0,38	Химпром
-0,65	Машин	-0,48	Финанс
-0,67	Потреб	-0,76	Телеком
-0,79	Химпром	-1,76	Метал
-1,44	Телеком	-6,12	Машин

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	113,10	0,14	2,86	
Индекс Метал.	1339,44	0,44	-0,65	
Золото	1269,00	-0,46	0,65	
Серебро	19,67	-0,23	2,60	
Индекс Зерн	411,62	-0,31	-1,05	

## Фондовый рынок

- Инфляция в США (по индексу потребительских цен) фактически достигла целевых значений ФРС – 2% по базовому индексу (исключает продукты питания и энергию) в годовом выражении и уже 2,1% по общему индексу. Учитывая также, что и рынок труда медленно крепнет, макро статистика может внести коррективы в дальнейшие планы регулятора – он может ускорить процесс ужесточения монетарной политики. Тем не менее, от сегодняшнего заседания сюрпризов ждать скорее всего не стоит, но вот риторика чиновников Федрезерва может стать более «ястребиной», а Джаннет Йеллен может вновь указать на вероятность более быстрого повышения процентных ставок, что может остудить пыл разбушевавшихся в последнее время инвесторов.
- Не стоит загадывать наперед, чем закончится очередное заседание ФРС, но описанный выше вариант развития событий сейчас был бы кстати: фондовые рынки по-прежнему сильно перегреты, а «ястребиная» риторика членов правления регулятора могла бы стать хорошим поводом для коррекции и для «разгрузки» биржевых индексов. Пока же котировки по обе стороны Атлантического океана продолжили плавный рост даже несмотря на неоднозначную статистику: индекс текущих экономических условий в Германии (от института ZEW) продолжает непрерывный рост с ноября прошлого года, а вот индекс экономических настроений в той же Германии непрерывно падает еще с декабря, что является не слишком позитивным сигналом для дальнейших перспектив крупнейшей европейской экономики. Индекс экономических настроений в целом по Еврозоне немного вырос, но до прогноза не дотянул, а данные по строительству в США также оказались не самыми удачными.
- Российский рынок на вчерашних торгах продолжил постепенное снижение по основным биржевым индикаторам. На страте торгов индекс MMVB совершил очередную, уже третью за последние торговые дни, попытку взять штурмом отметку 1500 пунктов, но она вновь оказалась провальной, что стало хорошим сигналом для продолжения коррекции на фондовом рынке. Формальные причины все те же – инвесторы разочарованы срывом переговоров Украины и РФ по газовым контрактам, а вчера появились новости о подрыве транзитного газопровода под Полтавой (уже не первый случай за последние недели), что создает дополнительную угрозу поставкам газа в Европу.
- Тем временем, на юго-востоке ситуация продолжает накаляться: в ходе минометного обстрела вчера погибли корреспондент и звукооператор ВГТРК, что вызвало бурную реакцию среди российских политиков и общественности. В общем, позитива пока очень мало и кроме дивидендного фактора у рынка нет особых факторов поддержки (высокие цены на нефть уже учтены в текущих котировках, да и этот фактор уже давно имеет лишь ограниченное влияние на фондовый рынок).
- В лидерах роста оказались акции Мечела (+6,7%), выросшие на фоне новостей о том, что госбанки разработали новую схему финансовой поддержки этой металлургической компании, с начала мая цена выросла на 48,4%. Котировки Э.ОН подросли на 12% всего за полторы недели и на 68% с мартовских минимумов. Главный драйвер роста – высокие дивиденды. Доходность даже сейчас выше 12%, хотя еще какое-то время назад она была на уровне 15-16%.

## Товарный рынок

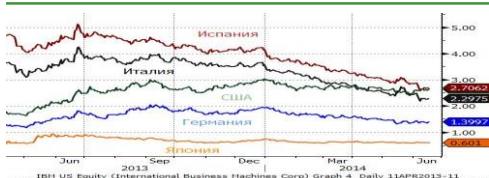
- Нефть марки Brent консолидируется около 113 долларов за баррель, а столкновения в Ираке между тем набирают обороты. Бои между боевиками и правительственными войсками идут в относительной близости от столицы – Багдада, а США посылает в Ирак 270 спецназовцев для защиты своего посольства.

## Валютный рынок

- Геополитический фон остается нестабильным и рубль продолжил слабость к основным мировым валютам: доллар, от локальных июньских минимумов укрепился на 1,6% к рублю, а единая валюта отыграла у деревянного 1,7%.
- Результаты сегодняшнего заседания ФРС будут важны для определения дальнейшей динамики в паре евро-доллар. Если никаких сюрпризов не будет, вряд ли стоит ждать какого-то сильного движения, но вот заявления о возможности более быстрого ужесточения монетарной политики могут позитивно сказаться на динамике «гринбека».

## Долговой рынок

- Рыночная конъюнктура сейчас не слишком благоприятна для успешных размещений облигаций, но Минфин все же собирается провести сегодня аукцион по продаже ОФЗ на общую сумму 10 миллиардов рублей. Относительно низкая длина выпуска (5 лет) может помочь ведомству разместить большую часть облигаций.



## Взгляд на рынок

Внешний фон сегодня даже немного позитивен: Америка и Европа ночью неплохо подросли, вытянув за собой и фьючерсы на российские индексы. С утра эту динамику поддерживают фьючерсы на американские индексы и биржи Японии, хотя торги в Шанхае и Гонконге идут не слишком удачно. С открытия можно ждать небольшой рост российского рынка – в пределах 0,5%, но общая негативная тенденция последних дней вряд ли будет сломлена. У рынка мало факторов поддержки и много факторов риска, в числе которых сейчас значится не только геополитика и сильная перегретость, но и возможность развития небольшой коррекции на западных рынках, что будет сильно ограничивать потенциал роста отечественных акций.

Не забываем про отсечки: сегодня последний день, когда можно купить акции Уралкалия под дивиденды, а завтра такой день наступит для акций Башнефти, Северстали и Газпром нефти.

Главное событие сегодня – оглашение результатов двухдневного заседания ФРС, и пресс-конференция Джаннет Йеллен по его итогам (22:00 МСК). Днем также будет опубликован отчет по монетарной политике Банка Англии и данные по промышленному производству в 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, лицензировать, продавать, сдавать в аренду, включать в каталоги, создавать резервные копии, архивировать, включать в базы данных и давать право доступа.