

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков США

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1981,60	0,50	2,47	
Dow Jones	16919,59	0,48	2,17	
NASDAQ	4527,51	0,43	3,15	
S&P фьючерс		-0,03		

## Индексы фондовых рынков Европы

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Eurostoxx 600	335,49	0,57	2,05	
FTSE 100	6779,31	0,56	2,21	
DAX	9334,28	0,96	2,92	
CAC 40	4254,45	0,56	2,22	

## Остальной мир

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
MSCI World	428,37	0,46	1,50	
MSCI Emerging Markets	1084,45	0,69	1,27	
Bovespa	58449,29	1,54	3,56	
Nikkei 225	15484,12	1,05	1,78	
Shangh Composit	2242,96	0,16	0,90	
Hang Seng	25147,57	0,77	1,03	

## Россия

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
ММВБ	1437,60	0,87	2,77	
РТС	1251,69	0,65	2,53	
Индекс АДР Нью-Йорк	87,00	2,17	3,83	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
ТМК	84,02	4,09	Сургут ап	26,96	-1,94
Мостотрест	94,80	3,82	Э.ОН	2,51	-1,50
ИнтерРАО	0,01	3,43	МТС	290,25	-0,94
ГМК	7300,00	3,33	Трансфт ап	81300,00	-0,91
МосБиржа	63,80	3,24	Алроса	43,30	-0,69

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
1,78	Машин	5,02	Финанс
1,54	Метал	4,67	Нефтегаз
1,12	Финанс	3,40	Метал
0,90	Электр	3,28	Телеком
0,51	Нефтегаз	2,49	Потреб
0,46	Химпром	1,68	Электр
0,24	Потреб	1,29	Машин
-0,36	Телеком	0,97	Химпром



## Фондовый рынок

- Американский рынок продолжил восстанавливаться ускоренными темпами после небольшой июльско-августовской коррекции. От локальных минимумов индекс S&P 500 прибавил уже больше 4%, индекс Dow Jones – 3,6%, а композитный индекс биржи NASDAQ, несмотря на относительно небольшой размах коррекции, отскочил уже на 4,8%. Оптимизм инвесторов в США сейчас явно зашкаливает: геополитика отошла на второй план и сейчас мало волнует участников рынка, квартальные отчеты компаний радуют, а макроэкономическая статистика выходит не слишком сильной и не слишком слабой, что поддерживает ожидания продолжения текущего монетарного курса ФРС.
- Опубликованные вчера макроэкономические данные также носили смешанный характер, поэтому у инвесторов не случился перекок настроения в какую-то одну сторону – неплохо, но и не отлично, так что у ФРС нет поводов для ускорения темпов ужесточения своей политики, но и экономика в целом себя чувствует хорошо. Инфляция пока что остаётся ниже целевого ориентира регулятора (2%), а в июле темпы роста цен еще немного замедлились. При этом, статистика по строительной отрасли оказалась очень сильной: число разрешений на строительство нового жилья в США в июле выросло на 8,1% против прогноза 2,5% и после снижения в июне. Число новых построенных домов в июле выросло на 15,7% против прогноза 8,6%, поднявшись до максимальных отметок этого года.
- В Европе динамика торгов также была положительной. Несмотря на это, отскок последних недель в Европе пока что выглядит лишь как коррекция нисходящего тренда и для подтверждения разворота котировкам необходимо продолжить свой рост.
- Финансовые результаты компаний Старого Света конечно же уступают США по многим показателям, однако цифры второго квартала гораздо лучше первого, что уже в определённой мере является позитивным моментом. При этом, внутренняя макростатистика имела не самый оптимистичный характер: платежный баланс Еврозоны свалился в июле сильнее прогнозов – до 13,1 миллиарда евро с 19,8 миллиардов в июне. В Великобритании, тем временем, инфляция замедлилась до 1,6% против 1,9% в июне, что видимо исключает возможность скорого повышения процентных ставок Банком Англии (хотя именно от этого ЦБ ждали таких действий в первую очередь).
- Российский рынок продолжил свой уверенный рост несмотря на отсутствие новых позитивных сигналов. Инвесторы и спекулянты продолжают отыгрывать положительный новостной фон, образовавшийся за последнюю неделю: речь Путина, в которой он заявил о мирных планах РФ, не исключение российских акций из расчетов разных мировых фондовых индексов, а также признание Киевом гуманитарного конвоя из России. Российские индексы на этом фоне продолжили рост – индекс ММВБ растет уже восьмую торговую сессию к ряду, что является самым длинным периодом непрерывного роста российского рынка с прошлой осени. Российские биржевые индикаторы прибавили уже больше 10% от августовских локальных минимумов.
- В лидерах роста вчера оказались акции ТМК, прибавившие больше 4% после появления новости о том, что Роснано приобретет 6% акций компании в рамках доэмиссии. Большим спросом на вчерашних торгах также пользовались акции других металлургов и отдельных энергетиков: среди бумаг, прибавивших больше 3%, оказались акции Северстали, НЛМК, НорНикеля, а также ФСК ЕЭС, РусГидро и ИнтерРАО.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
<b>Brent</b>	101,53	-0,07	-2,64	
<b>Индекс Метал.</b>	1402,80	0,19	-1,16	
<b>Золото</b>	1295,40	-0,18	-1,33	
<b>Серебро</b>	19,43	-1,04	-2,09	
<b>Индекс Зерн</b>	358,43	0,26	1,36	

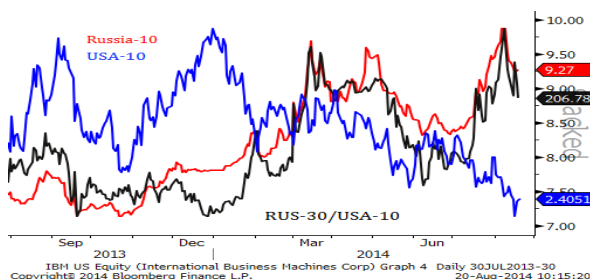
## Товарный рынок

- Цены на нефть продолжают оставаться под сильным давлением на фоне негативных прогнозов относительно мирового спроса на сырье и на фоне стабилизации геополитического фона, в то время как ни один из конфликтов не смог всерьез нарушить поставки черного золота на мировой рынок. Котировки уже во второй день подряд закрылись ниже 102 долларов за баррель, что является не слишком позитивным среднесрочным сигналом.
- Сильная макроэкономическая статистика из США поддерживает ожидания сохранения высокого спроса на цинк и алюминий, в результате чего цены на эти промышленные металлы продолжили расти после небольшой коррекции на прошлой неделе.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
<b>EURUSD</b>	1,331	-0,42	-0,42	
<b>USDJPY</b>	103,15	0,56	0,71	
<b>Индекс \$</b>	81,98	0,49	0,47	
<b>EURRUB</b>	48,17	0,01	-0,27	
<b>USDRUB</b>	36,17	0,33	0,06	
<b>Корзина ЦБ</b>	41,57	0,19	-0,09	

## Валютный рынок

- Несмотря на позитив, царящий на российском фондовом рынке, рубль остается очень слабым и справиться с давлением рублевых «медведей» нацвалюте никак не удастся. Активность спекулянтов-продавцов рубля могла усилиться в последние дни. После того как ЦБ фактически объявил, что он будет вмешиваться в формирование валютных курсов лишь в самых крайних случаях. Политика свободноплавающего валютного курса в долгосрочной перспективе может привести к дальнейшему ослаблению рубля.
- Хорошая макростатистика из США и слабая макростатистика из Европы одновременно привели к сильному ослаблению курса евро-доллар: всего за три торговых дня единая валюта упала с отметки 1,34 до 1,33.



## Долговой рынок

- Минфин отменил аукцион по размещению ОФЗ уже в пятую неделю подряд из-за неблагоприятной рыночной конъюнктуры. Последний раз ведомство выходило на рынок первичного размещения госдолга больше месяца назад. Доходности облигаций на вчерашних торгах еще немного скорректировались вверх.

## Взгляд на рынок

Внешний фон сегодня вновь достаточно позитивен: торги в США и Европе завершились на мажорной ноте, в Азии с тура торги идут вяло, но в основном в плюсе. Пока что ситуация на фондовом рынке стабильна и пока не будут получены новые сигналы к дальнейшему движению, вряд ли стоит ждать какого-то резкого изменения текущей динамики.

Главные события сегодня: публикация протоколов последнего заседания ФРС, а также аналогичная публикация от Банка Англии.

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.