

## Ежедневный обзор рынков







### Индексы фондовых рынков США

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	2000,02	0,11	1,44	
Dow Jones	17106,70	0,17	1,58	
NASDAQ	4570,64	0,29	1,38	
S&P фьючерс		0,19		

### Индексы фондовых рынков Европы

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Eurostoxx 600	342,96	0,73	2,28	
FTSE 100	6822,76	0,70	1,99	
DAX	9588,15	0,82	3,66	
CAC 40	4393,41	1,18	3,41	

### Остальной мир

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
MSCI World	430,68	0,50	0,54	
MSCI Emerging Markets	1085,29	0,20	0,08	
Bovespa	59821,45	0,14	3,92	
Nikkei 225	15490,99	-0,19	0,35	
Shangh Composit	2212,12	0,23	-0,97	
Hang Seng	25067,18	-0,03	0,02	

### Россия

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
ММВБ	1443,32	-0,78	0,41	
РТС	1259,47	-0,63	0,63	
Индекс АДР Нью-Йорк	87,73	-0,42	2,01	

### Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Татнефть ап	141,90	2,29	Мечел	35,40	-3,80
Мос биржа	66,20	1,94	ФосАгро	1275,20	-3,39
Башнефть ао	2085,00	1,46	Система	41,50	-3,11
Северсталь	363,80	1,20	РусГидро	0,69	-2,98
Черкизово	638,50	0,98	Акрон	-2,91	-2,91

### Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %		Δ 1W, %	
1,43	Электр	4,63	Машин
0,79	Телеком	3,42	Метал
0,57	Метал	2,39	Электр
0,54	Финанс	1,63	Нефтегаз
0,36	Нефтегаз	1,13	Химпром
0,18	Химпром	1,11	Телеком
0,08	Машин	1,06	Финанс
-0,05	Потреб	-0,16	Потреб

### Фондовый рынок

- Торги в США завершились умеренным ростом основных биржевых индикаторов, на фоне выхода нейтральной макроэкономической статистики. Индекс S&P 500 вновь обновил исторический максимум и все-таки смог закрыться выше ключевого уровня 2000 пунктов. Заказы на товары длительного пользования в июле подскочили рекордными темпами – на 22,6%, однако основной рост показателя случился из-за рекордного увеличения заказов на самолеты (+318%), который, в свою очередь, случился благодаря прошедшему в июле международному авиасалону в Великобритании, который проводится раз в два года. Исключив из расчета заказы на транспортные средства, цифры оказываются не столь оптимистичными – снижение базовых заказов на 0,8% при прогнозе роста в 0,5%.
- Зато потребительский оптимизм в США зашкаливает: индекс потребительского доверия от Conference Board вырос до новых многолетних максимумов (92,4 пункта против 90,3 в июне) и это очень хорошо, так как, чем более уверенными себя чувствуют потребители, тем меньше они сберегают и больше тратят, а потребительские расходы являются ключевым элементом в расчете ВВП практически каждого государства мира. С другой стороны, композитный индекс стоимости жилья Кейса-Шиллера достаточно резко снизился до 8,1% с 9,3% в прошлом месяце, что говорит о снижении темпов роста цен на жилье, что является не слишком позитивным фактором.
- В Европе инвесторы совсем не обращают внимание на макроэкономическую статистику: вчера важных публикаций не было, но в понедельник были обнародованы очень слабые данные по оценке делового климата в Германии, которые лишний раз подтвердили, что у «локомотива» европейской экономики большие проблемы. Несмотря на это, европейские биржи продолжили уверенный рост уже во второй день кряду, отыгрывая ожидания монетарного ослабления со стороны ЕЦБ, а также, судя по всему, факт встречи президентов России и Украины в Минске.
- К слову о переговорах в Минске: из поступающей информации можно сделать главный вывод – значимого прогресса в вопросе прекращения войны на юго-востоке Украины стороны не добились. Этот вопрос вообще был лишь частично затет во время переговоров. Сообщается, что Владимир Путин был больше склонен обсуждать проблему евроинтеграции Украины и газовый спор между Киевом и Москвой, а по вопросу прекращения огня на юго-востоке стороны отделались лишь общими фразами о необходимости восстановления мира и о необходимости проведения переговоров.
- Эта проблема будет подробнее обсуждаться на будущих встречах на уровне президентов и министров, которые, вполне возможно, пройдут уже в ближайшие дни, так что несмотря на отсутствие результатов сейчас, разочаровываться пока еще рано и небольшая надежда на деэскалацию пока что есть.
- Торги на фондовом рынке РФ в течение дня шли не слишком хорошо: в ожидании результатов переговоров Путина и Порошенко инвесторы были осторожны и среди участников торгов вчера преобладали «медвежьи» настроения, которые поддерживались негативными прогнозами от МЭР. Ведомство вдвое снизило прогноз роста российской экономики на следующий год (с 2% до 1%) при базовом сценарии развития, а в этом году больше 0,5% роста уже никто и не ждет при любом раскладе.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	102,79	0,49	1,21	
Индекс Метал.	1432,51	0,00	2,31	
Золото	1285,30	0,63	-0,94	
Серебро	19,50	0,41	0,27	
Индекс Зерн	353,77	-1,26	-1,30	

## Товарный рынок

- В опубликованном докладе МЭР также говорится о возможности серьезного снижения цен на нефть в ближайшие годы на фоне слабых темпов роста мировой экономики и неуклонно растущего предложения сырья на рынке. Ведомство говорит об опасности падения цены сильно ниже 100 долларов за баррель, что оказало бы сильно-негативное влияние на российскую экономику. Пока же нефть марки Brent торгуется вблизи отметки 103 доллара за баррель.
- Цены на золото на вчерашних торгах резко подскочили за счет чисто технических факторов: сильная перепроданность котировок и закрытие коротких позиций помогли драгметаллу прибавить в течение дня больше 10 долларов.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,316	-0,29	-0,88	
USDJPY	104,00	-0,10	0,90	
Индекс \$	82,47	0,16	0,72	
EURRUB	47,59	-0,15	-0,92	
USDRUB	36,10	0,16	0,30	
Корзина ЦБ	41,27	0,02	-0,25	

## Валютный рынок

- Рубль вчера приближался к отметке 36 рублей за доллар, однако преодолеть сопротивление этого уровня нацвалюте не удалось и торги завершились в границах двухдневного бокового диапазона 36,1-36,2 рублей за доллар.
- Пара евро-рубль, напротив, продолжает свое постепенное снижение, чему способствует ослабление курса евро-доллар: вчера, в отсутствие важной макростатистики из Европы единая валюта продолжила снижаться, опускаясь сильно ниже отметки 1,32.
- Пара доллар-йена, после небольшого коррекционного отката продолжила свой рост.

## Долговой рынок

- Низкие цены на нефть, слабый рубль, стабильный, но все же не слишком благоприятный внешний фон, а также высокие ставки доходностей и низкий спрос со стороны институциональных инвесторов – все эти факторы в совокупности формируют неблагоприятную рыночную конъюнктуру из-за которой Минфин в очередной раз отказался от проведения аукциона по размещению ОФЗ

## Взгляд на рынок

Основные торги на Московской бирже вчера завершились раньше, чем появились хоть какие-то конкретные результаты встречи Путина и Порошенко в Минске, так что отыгрывать ее результаты инвесторы будут сегодня. На вечерней сессии фьючерсы на индексы немного подросли, так что сегодня, судя по всему, торги также начнутся с роста основных биржевых индикаторов, но несмотря на это, особых поводов для позитива не прибавилось: главное, чего сейчас ждут инвесторов, это завершение (или хотя бы возможность временного перемирия) конфликта на юго-востоке Украины, однако по результатам вчерашних переговоров, добиться этого не удалось. Прогресса в этом вопросе не было и можно рассчитывать лишь на то, что что-то решить удастся во течение ближайших встреч.

Сообщается, что на этой неделе могут пройти переговоры на уровне глав МИД РФ и Украины, а Путин и Порошенко могут вновь встретиться во время инаугурации президента Турции завтра. Несмотря на то, что диалог между странами возобновился, пока что не стоит быть слишком оптимистичными относительно этого фактора: президента России, очевидно, пока что устраивает относительно стабильность и вялотекущий украинского кризиса, что дает ему время и возможность для того чтобы добиться приемлемого для себя завершения этого конфликта. С другой стороны, «главы» ДНР и ЛНР уже отметили, что переговоры между Киевом и Москвой ничего не решают, и мол если они («независимые» республики) сами не захотят, то война не закончится, а они этого не захотят, пока Киев не признает независимость этих республик (а Киев не признает). Так что ситуация очень сложная и найти из нее выход скорее всего удастся не скоро. В таких условиях можно ожидать волатильной торговли на российском фондовом рынке, до тех пор, пока переговоры между странами не дадут какой-нибудь конкретный результат, а случится это может еще очень не скоро.

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.