

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков США

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1996,74	-0,17	1,28	
Dow Jones	17079,57	-0,25	1,42	
NASDAQ	4557,70	-0,26	1,10	
S&P фьючерс		0,07		

Индексы фондовых рынков Европы

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Eurostoxx 600	341,05	-0,70	1,68	
FTSE 100	6805,80	-0,36	1,76	
DAX	9462,56	-1,12	2,33	
CAC 40	4366,04	-0,66	2,79	

Остальной мир

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
MSCI World				
MSCI Emerging Markets				
Bovespa	60290,87	-1,08	4,79	
Nikkei 225	15390,47	-0,45	-0,52	
Shangh Composit	2201,60	0,26	-1,08	
Hang Seng	24723,89	-0,07	0,13	

Россия

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
ММВБ	1423,78	-1,67	-0,94	
РТС	1219,49	-3,27	-2,55	
Индекс АДР Нью-Йорк				

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Фармстанда	1278,00	1,40	Мостотрест	88,96	-4,33
М.Видео	190,00	0,80	Сбербанк ао	74,59	-4,29
Русал	195,00	0,70	Сбербанк ап	55,85	-3,87
Черкизово	639,90	0,46	ВТБ	0,04	-3,59
Уралкалий	142,41	0,37	Башнефть ао	1940,00	-3,48

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
1,12	Машин	0,00	Машин
-0,75	Потреб	0,00	Метал
-0,77	Телеком	0,00	Электр
-0,84	Электр	0,00	Нефтегаз
-0,84	Метал	0,00	Химпром
-1,12	Химпром	0,00	Телеком
-1,17	Нефтегаз	0,00	Финанс
-3,20	Финанс	0,00	Потреб

Фондовый рынок

- Торги в Америке вчера стартовали небольшим гэпом вниз. Негативная динамика со старта торгов была обусловлена отрицательной динамикой торгов в Европе и возросшими геополитическими рисками. Тем не менее, инвесторы практически сразу же стали делать попытки вернуть рынок на прежние уровни, чему очень помогала сильная макроэкономическая статистика: по новой оценке ВВП США во втором квартале растет уже на 4,2% против 4% в предыдущей публикации и против медианного прогноза экономистов в 3,9% роста. Число заявок на пособие по безработице изменилось слабо, но все же немного снизилось. Незавершенные продажи на рынке недвижимости выросли в июле на 3,3%, хотя аналитики прогнозировали рост лишь на 0,5%.
- В любой другой день такая сильная макростатистика скорее всего вызвала бы негативную реакцию инвесторов, так как чем сильнее сейчас экономика США, тем выше вероятность скорого ужесточения монетарной политики ФРС, но вчера она наоборот стала драйвером для восходящего движения после стартового провала. По итогам дня фондовые индексы в США не смогли выбраться на положительную территорию, но им удалось значительно уменьшить свои потери.
- Перегретым европейским биржам нужен был лишь малейший повод для коррекции и вчера этих самых поводов было предостаточно: главным драйвером, обусловившим негативную динамику в первой половине торгов, разумеется стала геополитика, однако и влияние экономических факторов не стоит недооценивать. Число безработных в Германии в августе неожиданно увеличилось на 2 тысячи человек, хотя экономисты прогнозировали укрепление рынка труда. Инфляция в сильнейшей экономике Еврозоны по-прежнему на очень низком уровне. Не слишком порадовали и данные по розничным продажам в Италии, а также индекс исследования бизнеса и потребления в Еврозоне, указывающий на ухудшающуюся экономическую конъюнктуру. На этом фоне европейские биржи сильно просели в первой половине торгового дня, однако индикаторы смогли немного восстановиться во второй половине торгов, чему помогла умеренно-положительная динамика на рынках США.
- Обострение геополитических рисков вчера произошло из-за совокупности нескольких событий: П. Порошенко вчера прервал свой визит в Турцию, где он должен был присутствовать на инаугурации президента Эрдогана (а также, по слухам, мог встретиться с В. Путиным), из-за сообщений о вводе российских войск на территорию Украины. На самом деле, армию вчера никто не вводил, ведь российские солдаты и техника уже давно воюют на юго-востоке на стороне ополчения. Просто за последние дни у Киева накопилось достаточно доказательств этого факта: во-первых, это задержанный отряд десантников, который якобы случайно забрел вглубь «Незалежной» на 30 километров, а во-вторых, заявления руководителей самих «независимых» республик о том, что на их стороне воюют тысячи российских добровольцев.
- По сути ничего не изменилось, однако все эти новости вчера были преподнесены таким образом, что никто особо не успел разобраться что же все-таки произошло и среди политиков, обычных граждан и особенно инвесторов и спекулянтов началась «легкая» истерия. На этом фоне российские активы подверглись массивным распродажам: рынок упал на 1,5%-3% по основным фондовым индексам.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	102,67	0,21		
Алюминий	2093,68	0,61		
Золото	1290,40	0,51	-0,66	
Серебро	19,60	0,93	0,79	
Пшеница	547,25	1,06		

Товарный рынок

- Цены на нефть в последние дни слабо изменяются, торгуясь в узком боковом диапазоне. Вчера спекулянты пытались вытянуть котировки черного золота выше важной отметки 103 доллара за баррель, но сделать этого пока что не удалось. Несмотря на целый ворох геополитических проблем во всем мире, нефть не спешит с ростом.
- А вот золото пусть вяло, но все же подрастает последние дни, хотя пока что этот рост укладывается в рамки коррекции к недавнему снижению. Геополитика вчера помогла драгметаллу подняться вплотную к отметке 1300 долларов за унцию, но задержаться на этом уровне цене не удалось.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,318	-0,02		
USDJPY	103,71	-0,01		
Индекс \$				
EURRUB	48,48	1,656		
USDRUB	36,76	1,69		
Корзина ЦБ	42.034	1,67		

Валютный рынок

- Геополитика вчера одним ударом отправила рубль в нокаут: дневная девальвация нацвалюты оказалась сильнейшей с середины июля, когда был сбит/упал малазийский Боинг. В течение дня доллар укреплялся до исторических максимумов к рублю, хотя торги завершились немного ниже этой отметки.
- Евро, несмотря на свою слабость по отношению к доллару, также не осталось в стороне от общего веселья, укрепившись к рублю до уровня 48,5 рублей за евро, хотя еще накануне эта валютная пара торговалась ниже отметки 47,5. Уложиться в цели по инфляции (официальной) ЦБ теперь точно не удастся, вопрос остаётся только в том, насколько сильно она окажется выше первоначального ориентира.

Долговой рынок

- Распродажам подверглись и государственные облигации Российской Федерации: доходности взлетели за день в пределах 30-50 б.п. Падение рубля вкупе с инфляционными рисками продолжит давить на ОФЗ и в ближайшие дни, если внешний фон не успокоится, мы вполне можем увидеть заход котировок на годовые минимумы.

Взгляд на рынок

Реакция инвесторов вчера все же была чересчур резкой, ведь по сути ничего катастрофического пока что не произошло: Москва не объявила войну Киеву и не ввела войска на территорию Украины (кроме тех, что там уже есть), так что риски полномасштабного военного конфликта между РФ и Украиной (а уж тем более между РФ и НАТО с США) пока что остаются минимальными. Паниковать и запасаться солью и спичками пока что рано.

Тем не менее, произошедшие вчера события в общем-то ничего хорошо тоже с собой не несут: у Киева наконец-то есть более-менее убедительные доказательства того, что Москва самым непосредственным образом помогает ополчению, так что международное давление на нашу страну явно будет усиливаться – на горизонте уже маячит не слишком радужная перспектива введения новых экономических санкций. Не слишком хорошо и то, что потенциальная встреча Путина и Порошенко сорвалась, да и вообще дипломатические отношения между Киевом и Москвой сейчас находятся под угрозой, а если не будет переговоров, то и мира тоже ждать не стоит.

Коме того, в ближайшие дни может состояться экстренное заседание Совбеза ООН, на котором мы ничего позитивного явно не услышим. Наконец, военные успехи ополченцев тоже несут в себе большие риски, ведь если они выйдут за пределы ДНР и ЛНР (упаси Боже) пойдут на Киев, то прямого международного вмешательства избежать вряд ли удастся.

В общем – тучи сгущаются, но гроза часто проходит мимо, так что время и возможность все исправить у политиков еще есть и до реализации самых худших сценариев еще далеко, хотя факт остается фактом: события последних дней будут оказывать сильное давление на настроение инвесторов, так что вполне возможно, что распродажи российских активов продолжаться, до тех пор, пока не появятся признаки ослабления геополитических рисков и деэскалации конфликта

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.