

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков США

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1982,85	0,86	-1,37	
Dow Jones	17113,15	0,99	-0,96	
NASDAQ	4512,19	1,02	-1,48	
S&P фьючерс		-0,27		

Индексы фондовых рынков Европы

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Eurostoxx 600	342,30	0,25	-1,78	
FTSE 100	6649,39	0,15	-2,76	
DAX	9490,55	-0,20	-3,15	
CAC 40	4394,75	0,91	-1,49	

Остальной мир

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
MSCI World	419,75	0,23	-1,13	
MSCI Emerging Markets	1023,91	-0,17	-1,57	
Bovespa	57212,38	2,23	-1,00	
Nikkei 225	16310,64	0,50	-0,06	
Shangh Composit	2355,64	0,34	2,87	
Hang Seng	23194,12	-2,05	-3,18	

Россия

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
ММВБ	1438,62	0,31	1,83	
РТС	1152,02	-0,36	0,07	
Индекс АДР Нью-Йорк	81,73	-0,50	-1,16	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
ФармСтанд	1443,30	3,18	Северсталь	389,20	-0,38
Мечел	15,40	2,67	Ростел ао	107,06	-0,36
Башнфт ап	825,00	2,10	Банк СПБ	33,01	-0,27
Русал	218,96	1,73	Распадская	17,29	-0,17
Башнфт ао	1281,90	1,50	ГМК	7489,00	-0,12

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Δ 1W, %
1,30	3,72
1,30	2,63
0,57	2,13
0,34	0,87
0,25	0,61
0,24	0,38
-0,05	-1,97
-0,15	-2,46

Потреб 3,72
 Химпром 2,63
 Нефтегаз 2,13
 Потреб 0,87
 Телеком 0,61
 Метал 0,38
 Машин -1,97
 Электр -2,46
 Финанс



Фондовый рынок

- В США пятничные торги завершились уверенным ростом биржевых индикаторов на фоне публикации сильных макроэкономических данных и хороших квартальных отчетов компаний. По новой оценке американского «госстата», ВВП вырос на 4,6% во втором квартале, что выше предыдущей оценки (+4,2%) и что соответствует медианному прогнозу экономистов. При этом настроение потребителей в США продолжает зашкаливать и находится вблизи посткризисных максимумов, по данным Мичиганского Университета.
- Тем временем, в США стартовал сезон квартальных корпоративных отчетов. Пока что результаты компаний радуют инвесторов и третий квартал по финансовым показателям может стать еще лучше, чем второй, который являлся лучшим по темпам роста за последние несколько лет. На фондовом рынке США безусловно есть пузыри, и он безусловно появился из-за массового вливания ликвидности мировыми ЦБ, но пока экономика страны растет такими темпами, а компании демонстрируют такие результаты, ничего плохого не должно случиться. Локальная картина по американскому рынку продолжает оставаться несколько «медвежьей», но если компании продолжают радовать своими результатами, в среднесрочной перспективе на фондовый рынок вернется устойчивый рост.
- Европейские биржи выбрались с отрицательной территории за счет положительной динамики торговли в США. Важных внутренних событий и новостей не было, можно лишь отметить публикацию индекса потребительского доверия в Германии от GfK: до последнего времени это был чуть ли не единственный индикатор, указывающий на то, что в крупнейшей экономике Старого Света не все так плохо, но за последние два месяца и он ощутимо снизился, отступив от многолетних максимумов.
- В России торги большую часть дня шли на положительной территории чему способствовали позитивные ожидания инвесторов относительно возможной отмены антироссийских санкций. В середине дня появились сообщения о том, что суд оставил без изменений меру пресечения владельцу АФК Система Владимиру Евтушенкову, но на эти новости негативом отреагировали разве что бумаги Системы и Башнефти, рынок же в целом продолжил торговаться в заметном плюсе.
- Пятничные торги в России вновь прошли под знаком сильных разнонаправленных колебаний, несмотря на то, что геополитический фон продолжает оставаться умеренно-позитивным: за прошлую неделю практически не было получено тревожных новостей с юго-востока Украины – кажется, перемирие соблюдается и этот фактор дает надежду на дальнейшее улучшение ситуации и на возможную отмену антироссийских санкций в перспективе. Кроме того, положительные новости поступили с «газовых» переговоров – Россия, по всей видимости, готова пойти на некоторые уступки, а Украина, в свою очередь, готова погасить часть своих долгов за газ. Прогресс в этом вопросе наблюдается и это также дает надежду на постепенное улучшение отношений между сторонами конфликта, и, как следствие, дает надежду на скорую отмену антироссийских санкций.
- Но несмотря на все это, российский фондовый рынок продолжил оставаться под умеренным давлением из-за негативных внутренних факторов: история с банкротством Мечела и арестом Евтушенкова не дает спать спокойно инвесторам, из-за чего за неделю акции Мечела потеряли больше 57%, Системы – 26%, а Башнефти – почти 10%.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	96,53	-0,48	-0,45	
Индекс Метал.	1348,19	-0,09	-1,72	
Золото	1216,80	0,22	0,00	
Серебро	17,52	-0,10	-1,01	
Индекс Зерн	309,08	-0,67	-1,67	

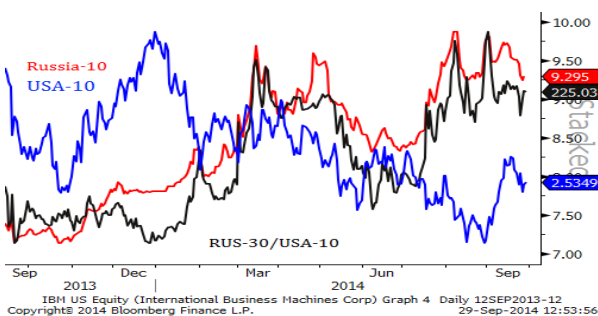
Товарный рынок

- Цены на сырьевые фьючерсы на прошлой неделе консолидировались вблизи своих многомесячных минимумов. С пиковых июньских значений, сырьевой индекс Bloomberg потерял уже больше 13%. Среди главных аутсайдеров прошлой недели оказался никель, продолживший корректироваться после появления новостей о том, что власти Индонезии собираются отменить запрет на импорт никеля из страны.
- Нефть марки Brent продолжает торговаться в диапазоне 96-97 долларов за баррель. Укрепление доллара и слабость китайской экономики продолжает давить на цены.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,269	0,02	-1,27	
USDJPY	109,53	0,22	0,63	
Индекс \$	85,69	0,06	1,11	
EURRUB	49,95	0,50	0,60	
USDRUB	39,37	0,52	1,73	
Корзина ЦБ	44,13	0,51	1,22	

Валютный рынок

- Курс доллара к рублю на пятничных торгах впервые в истории превысил отметку 39 рублей за доллар. Как ни странно, катализатором падения «деревянного» послужили заявления министра экономического развития Алексея Улюкаева о том, что в перспективе рубль будет укрепляться. На сегодняшних торгах рубль продолжил свое падение и сейчас он торгуется вблизи отметки 39,35, обновляя свой исторический минимум.
- Несмотря на это, бивалютная корзина лишь сегодня превысила отметку в 44 рубля, но даже на этих уровнях ЦБ не будет продавать валюту для поддержания курса рубля – необходимо дождаться отметки 44,4. Курс евро-рубль пока что торгуется ниже отметки 50 рублей.



Долговой рынок

- Несмотря на обновление рублем исторических минимумов, долговой рынок слабо отреагировал на эти события: доходности ОФЗ в пятницу и на сегодняшних торгах лишь немного растут, что вполне укладывается в рамки обычной коррекции к сильному падению в последние недели.

Взгляд на рынок

Торги в РФ сегодня стартовали умеренным ростом фондового рынка (по индексу ММВБ), хотя индекс РТС оказался в небольшом минусе из-за продолжившегося падения рубля. Позитивная динамика в целом поддерживается хорошим внешним фоном – торги в Европе и США в пятницу завершились на положительной территории, а также за счет хороших вестей с геополитического фронта – инвесторы отыгрывают прогресс в решении «газового» вопроса. В преддверии завтрашнего заседания Еврокомиссии этот фактор имеет большое значение, так как инвесторы ждут, что риторика европейских политиков изменится в более благоприятную для нас сторону, и что они заговорят о возможности отмены санкций. Это событие может стать ключевым на этой неделе, хотя и без него будет на что посмотреть – на этой пятитдневке будет опубликовано много важной макростатистики.

Ключевой диапазон поддержки для рынка сейчас располагается в районе 1400-1430 пунктов по индексу ММВБ и пока он держится, говорить о возможности более серьезного падения рано. Техническая картина по индексу РТС выглядит гораздо хуже: преодоление вниз уровня 1150 пунктов откроет рынку дорогу вниз на 110 пунктов и даже ниже, но нужно понимать, что динамика индексов РТС и ММВБ не может быть абсолютно разнонаправленной на протяжении длительного времени, так что мы пока что сохраняем умеренно-оптимистичный взгляд на наш фондовый рынок в среднесрочной перспективе.

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.