

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков США

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1977,80	-0,25	-0,83	
Dow Jones	17071,22	-0,25	-0,59	
NASDAQ	4505,85	-0,14	-0,48	
S&P фьючерс		-0,04		

## Индексы фондовых рынков Европы

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Eurostoxx 600	340,99	-0,38	-1,64	
FTSE 100	6646,60	-0,04	-1,88	
DAX	9422,91	-0,71	-3,35	
CAC 40	4358,07	-0,83	-1,90	

## Остальной мир

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
MSCI World	417,86	-0,45	-0,98	
MSCI Emerging Markets	1009,43	-1,41	-2,26	
Bovespa	54625,35	-4,52	-3,86	
Nikkei 225	16070,90	-1,47	-0,83	
Shangh Composit	2357,84	0,01	2,08	
Hang Seng	22882,14	-1,49	-4,01	

## Россия

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
ММВБ	1408,28	-1,81	-0,32	
РТС	1126,21	-2,59	-3,52	
Индекс АДР Нью-Йорк	79,89	-2,25	-2,16	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Мечел	18,60	24,00	АФК Система	12,68	-25,41
Черкизово	707,80	1,70	ФармСтанд	1284,00	-8,21
ТМК	87,49	1,52	Башнфт ап	761,30	-5,78
Мосэнерго	0,78	1,28	Банк СПБ	31,40	-5,14
Северсталь	394,30	0,92	Алроса	34,83	-4,45

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %		Δ 1W, %	
0,17	Химпром	0,47	Машин
-0,73	Метал	0,24	Телеком
-0,76	Телеком	0,21	Нефтегаз
-0,83	Электр	-0,13	Потреб
-0,95	Потреб	-0,46	Метал
-1,81	Нефтегаз	-0,75	Химпром
-3,18	Машин	-3,01	Электр
-5,04	Финанс	-7,61	Финанс

## Фондовый рынок

- Торги на американских биржах вчера стартовали солидным гэпом вниз – инвесторы отыгрывали новости о протестах в Гонконге и новую волну спекуляций на тему возможного повышения процентных ставок. Вышедшие вчера сильные макроэкономические данные вновь оказали сильное давление на фондовый рынок: личные расходы населения в августе выросли на 0,5%, против снижения в июле и оказавшись сильнее консенсус-прогноза аналитиков (+0,4%). Растущие расходы населения обеспечивают рост всей экономики государства, так что у инвесторов был формальный повод для беспокойства за дальнейшую судьбу мягкой монетарной политики. Тем не менее, к концу торгов гэп был практически полностью закрыт, чему помогли данные о снижении числа незавершенных продаж на рынке недвижимости в августе.
- К слову о Гонконге: массовые протесты студентов, требующих от власти свободных и демократических выборов, вспыхнули там на прошлой неделе, а в пятницу ситуация резко обострилась, когда протесты переросли в масштабные столкновения с полицией. На данный момент протесты не утихли и на этом фоне биржевой индекс Гонконга Hang Seng рухнул уже более чем на 3% с уровней закрытия пятницы. В мире вспыхнул новый очаг геополитической напряженности и настроение инвесторов на мировых фондовых площадках из-за этого оказывается не самым радужным.
- «Гонконгский» кризис уже успел оказать самое непосредственное влияние на некоторые европейские компании, в частности, крупным европейским банкам – HSBC и Standard Chartered, пришлось закрыть свои филиалы в Гонконге, а ведь львиную долю своей прибыли эти конкретные банки получают именно из этого города. Не порадовала инвесторов и внутренняя статистика: индикатор деловой активности в Еврозоне, отражающий деловые ожидания бизнеса и потребителей, в августе снизился до значений осени прошлого года, оказавшись при этом слабее и медианного прогноза.
- 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%.
- Российский фондовый рынок в первой половине дня пытался закрепиться на положительной территории (по индексу ММВБ) или хотя бы в небольшом минусе (по индексу РТС), но под давлением внешнего негатива и из-за падения котировок на западных фондовых площадках, удержать эти уровни не удалось и к концу торгов биржевые индексы РФ оказались в солидном минусе.
- На рынок продолжает давить ситуация вокруг Башнефти и АФК Системы – капитализация последней за две недели уменьшилась почти в три раза и, учитывая высокие объемы торгов, это мало похоже на какое-то спекулятивное давление. Вчера снижение котировок Системы было обусловлено новостями о том, что компания будет ограничена в правах на получение дивидендов от Башнефти.
- В лидерах роста оказались акции Мечела, подорожавшие за день на 24% после того помощник президента РФ Андрей Белоусов заявил о том, что «руководство компании как никогда близко к заключению компромисса с кредиторами».

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	97,37	0,17	0,54	
Индекс Метал.	1353,86	0,42	0,01	
Золото	1216,60	-0,07	-0,36	
Серебро	17,55	-0,13	-0,95	
Индекс Зерн	312,71	1,18	0,07	

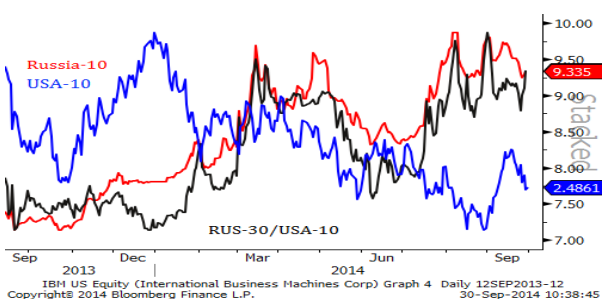
## Товарный рынок

- Цены на нефть продолжают показывать слабо-позитивную динамику в последние дни, пытаются закрепиться выше уровня 97 долларов за баррель по марке Brent. В районе 98-99 долларов за баррель котировки пока что будут чувствовать сильное сопротивление, но поддержку ценам оказывают ожидания снижения добычи сырья странами ОПЕК и тот факт, что переговоры по ядерной программе Ирана пока что ни к чему не привели. С другой стороны, давление продолжают оказывать новости из Ливии, где дневные объемы добычи нефти выросли до максимальных уровней с начала революции и гражданской войны.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,270	0,09	-1,18	
USDJPY	109,29	-0,19	0,37	
Индекс \$	85,56	-0,04	1,06	
EURRUB	50,09	0,77	0,87	
USDRUB	39,45	0,70	1,91	
Корзина ЦБ	44,24	0,73	1,45	

## Валютный рынок

- Рубль на вчерашних торгах продолжил обновлять свои собственные антирекорды: курс доллара к рублю вчера поднимался до еще недавно казавшихся немыслимыми уровней – 39,5 рублей за доллар, а ведь ровно год назад доллар стоил всего 32-33 рубля! Евро вновь поднялось выше отметки 50 рублей, хотя здесь до рекорда нужно прибавить еще больше одного рубля. Бивалютная корзина также на исторических максимумах – вчера она вплотную приближалась к отметке 44,4, у которой ЦБ должен был возобновить продажу инвалюты (начать валютные интервенции для поддержки рубля). Сделал он это или нет пока что сказать нельзя, но к закрытию торгов рубль слегка укрепился, отступив от минимумов.



## Долговой рынок

- Сегмент государственных облигаций пока что не слишком критично реагирует на ускорившиеся темпы ослабления рубля – доходности растут, но пока что находятся далеко от локальных максимумов. Активность размещений в корпоративном секторе в последние недели также радует, что поддерживает котировки.
- А вот доходности по американским казначейским облигациям в последние пару недель снизились почти на 14 б.п., что пока укладывается в рамки обычной коррекции к сильному росту в первой половине сентября (почти +30 б.п.).

## Взгляд на рынок

Внешний фон сегодня не слишком позитивен: торги в Европе и США завершились на отрицательной территории, в Азии с утра также главенствует негативная динамика из-за продолжающихся столкновений в Гонконге. Тем не менее, с открытия торгов в РФ возможен небольшой рост биржевых индексов благодаря слабо-позитивной динамике индексных фьючерсов на вечерней сессии.

Главное событие сегодняшнего дня – заседание Еврокомиссии, на которой будет обсуждаться вопрос санкций против РФ. Вряд ли евро-политики примут какое-то конкретное решение прямо сейчас, но рынку будет достаточно и смягчения тона и обещаний начать снимать санкции в перспективе. Если позитивной информации рынок не получит, то ждать обвального падения и обновления всевозможных минимумов рынка тоже пока что не стоит – все-таки введенные санкции уже давно отражены в рыночных котировках и в таком случае по сути ничего не изменится.

С технической точки зрения, для того чтобы иметь шансы для роста в краткосрочной перспективе, рынку необходимо удерживать диапазон поддержки 1380-1400 пунктов по индексу ММВБ, а вот пробой этого диапазона может привести к снижению в район 1300-1350 пунктов. Индекс РТС, за счет ослабления рубля, может опуститься в район 1100 пунктов, но уйти ниже этой отметки, без веских на то причин, будет очень сложно.

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.