

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1960,23	-0,04	-0,12	
S&P фьючерс		0,12		
Eurostoxx	341,86	-0,03	-1,28	
Bovespa	53168,22	0,02	-1,92	
Nikkei 225	15311,30	1,43	-0,42	
Shangh Composit	2044,96	0,42	0,54	

MMVB	1476,38	-0,06	-2,79	
PTC	1366,08	-0,99	-3,87	

## Лидеры роста/падения

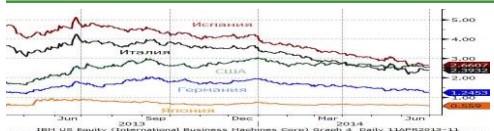
▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Ростелло	86,31	1,96	ЛСР	595,40	-4,12
МосБиржа	67,45	1,93	ВТБ	0,04	-2,44
Акрон	1235,00	1,65	Сбер ап	69,00	-1,85
Аэрофлот	56,43	1,49	ОГК-2	0,22	-1,68
М.Видео	269,92	1,15	РусГидро	0,67	-1,50

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %		Δ 1W, %	
0,00	Машин	2,30	Химпром
0,00	Химпром	0,18	Машин
0,00	Телеком	-0,03	Потреб
0,00	Финанс	-2,21	Метал
0,00	Потреб	-2,43	Электр
0,00	Метал	-2,94	Финанс
0,00	Нефтегаз	-2,96	Нефтегаз
0,00	Электр	-3,31	Телеком

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	112,63	-0,59	-1,60	
Индекс Метал.	1383,87	0,77	1,30	
Золото	1328,50	0,64	0,58	
Серебро	21,09	0,06	0,22	
Индекс Зерн	398,18	-4,48	-3,16	

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,368	0,25	0,57	
USDJPY	101,44	0,02	-0,52	
Индекс S	79,84	-0,25	-0,61	
EURRUB	46,63	0,24	1,62	
USDRUB	34,08	0,29	0,92	
Корзина ЦБ	39,73	0,27	1,23	



## Фондовый рынок

- Американский фондовый рынок продолжает слабо изменяться на фоне отсутствия сильных сигналов к дальнейшему движению и разнонаправленного характера макроэкономической статистики: незавершенные продажи на рынке недвижимости выросли в мае на 6,1% при прогнозе роста всего в 0,5%. Индекс деловой активности ФРБ Далласа подскочил до 11,4 пунктов с 8, но вот индекс деловой активности ассоциации менеджеров в Чикаго разочаровал инвесторов, упав с многомесячных максимумов на уровне 65,5 до отметки 62,6 пунктов. Участники торгов пока что предпочитают не рисковать активными действиями и ожидают выхода важных данных по рынку труда – в среду, предварительный отчет от ADP, а в четверг, официальные данные от правительства. Также в июле стартует очередной сезон корпоративных отчетов, уже за второй квартал этого года, и пока что прогнозы экономистов достаточно оптимистичны.
- Сводный европейский индекс Eurostoxx фактически стоит на месте уже в течение третьей торговой сессии подряд. Динамика торгов в Европе сильно коррелирует с Америкой так что не удивительно, что инвесторы Старого Света также предпочитают не рисковать. Базовый индекс потребительских цен в Еврозоне вырос против прогноза до 0,8% с 0,7%, хотя общий ИПЦ, включающий также цены на продовольствие и энергию, пока что остается на многолетних минимумах – 0,5%. Инфляция в Европе пока что очень слаба и текущие значения по темпам роста цен еще очень далеко от целевых значений ЕЦБ, хотя это вряд ли станет поводом для введения новых стимулов монетарной политики регулятора на ближайшем заседании в четверг.
- Российские биржевые индикаторы уже со старта торгов устремились вниз, отыгрывая новости о том, что рейтинговое агентство Moody's поставило на пересмотр кредитный рейтинг РФ, понизив прогноз по нему со «стабильного» до «негативного», на фоне возможного введения новых санкций со стороны западных стран. Эта ситуация говорит о том, что «геополитические» риски до сих пор сильно влияют как на настроения инвесторов, так и на динамику российских активов. Падение усугубилось дивидендными отсечками у некоторых бумаг, в частности, акции ВТБ и группы ЛСР упали на 2,4% и на 4,1% соответственно, торгуясь первый день без дивидендов.
- Ростелеком порадовал инвесторов ростом дивидендных выплат, даже несмотря на падение чистой прибыли в 2013 году. Общие дивидендные выплаты составят почти 9 миллиардов рублей, что больше прошлогоднего значения на 8%, доходность по обыкновенным акциям составит примерно 3,5%, а по привилегированным – 7,9%. На этом фоне акции компании показали неплохой прирост стоимости. Среди лидеров роста также оказались акции Московской Биржи, прибавившие почти 2% после появления новостей о том, международная клиринговая система Clearstream обеспечит прямой доступ иностранным инвесторам на российский рынок уже на следующей неделе. Также, завтра будет последний день для желающих приобрести акции М.Видео под дивиденды, доходность – 7,4%.
- Внешний фон сегодня нейтрален: динамика торгов на западных площадках вчера была крайне вялой и сегодня индикаторы азиатских бирж также слабо изменяются. Открытие торгов пройдет вблизи уровней закрытия, хотя в течение дня возможны попытки приблизиться к отметке 1500 пунктов по ММВБ, но для ее пробоя необходим сильный драйвер которого нет.

## Товарный рынок

- Инвесторы пока что успокоились по поводу Ирака, и премия к цене, связанная с ожиданиями возможных проблем с поставками нефти из этой ближневосточной страны, постепенно снижается. Пока что Brent найдет поддержку в район 112-113 долларов за баррель.
- Индекс промышленных металлов лондонской товарной биржи пробил вверх диагональный уровень поддержки, дав, тем самым, хороший сигнал для продолжения среднесрочной тенденции на рост цен.

## Валютный рынок

- Рубль от пятничных максимумов уже потерял больше 50 копеек к доллару и почти целый рубль к евро, на фоне завершения налогового периода в РФ и появления негативных внешних сигналов. Коррекция оказалась стремительной и на текущих уровнях рубль может замедлить свое падение, хотя постепенное ослабление нацвалюты скорее всего продолжится.

## Долговой рынок

- Во втором квартале этого года Минфину удалось разместить ОФЗ лишь на 65 миллиардов рублей при плане в 150 миллиардов. За третий квартал ведомство планирует предложить инвесторам ОФЗ на 140 миллиардов рублей.

## Взгляд на рынок

«Дивидендный» фактор будет поддерживать рынок еще в течение нескольких дней, но уже в пятницу дисконтировать стоимость дивидендов будут акции МТС, Э.ОН и Энел, а в понедельник к ним присоединятся Роснефть, РусГидро и Аэрофлот, так что за эти два дня общая динамика рынка вряд ли окажется слишком позитивной.

Сегодня нас ждет публикация целого блока индикаторов PMI по странам Еврозоны и США, индекс производственной активности ISM в США и новая оценка ВВП России.

Данный отчет подготовлен отделом управления активами 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 управления активами 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.