

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1963,71	-0,70	0,18	
S&P фьючерс		0,01		
Eurostoxx	339,99	-1,40	-1,42	
Bovespa	53634,69	-0,31	0,87	
Nikkei 225	15248,04	-0,85	-0,79	
Shangh Composit	2056,89	-0,15	-0,12	

MMVB	1516,75	0,20	0,16	
PTC	1393,59	0,60	0,22	

## Лидеры роста/падения

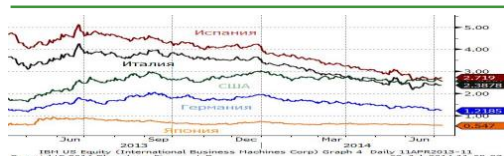
▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Соллерс	618,00	3,71	МТС	296,15	-2,79
Башнфт ап	1826,00	3,16	ОГК-2	0,22	-1,98
Башнфт ао	2615,00	2,35	ИнтерРАО	0,01	-1,97
РусГидро	0,70	1,91	ФСК ЕЭС	0,06	-1,84
Аэрофлот	59,34	1,85	Мечел	50,60	-1,75

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

▲	Δ 1D, %	Матрица	▼	Δ 1W, %	Матрица
▲	1,56	Машин	▼	2,00	Метал
▲	0,60	Метал	▼	1,49	Химпром
▲	0,49	Химпром	▼	1,25	Финанс
▲	0,31	Нефтегаз	▼	1,17	Машин
▲	0,18	Потреб	▼	0,79	Потреб
▲	-0,50	Финанс	▼	-0,35	Нефтегаз
▲	-0,55	Электр	▼	-0,82	Электр
▲	-1,40	Телеком	▼	-2,89	Телеком

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	108,92	-1,20	-2,09	
Индекс Метал.	1414,84	0,71	2,24	
Золото	1324,60	0,58	-0,15	
Серебро	20,97	-0,58	-0,19	
Индекс Зерн	381,51	-0,51	-3,37	

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,362	0,10	-0,31	
USDJPY	101,61	-0,25	-0,16	
Индекс \$	80,15	-0,08	0,25	
EURRUB	46,59	-0,06	-0,63	
USDRUB	34,21	-0,15	-0,39	
Корзина ЦБ	39,78	-0,11	-0,50	



## Фондовый рынок

- На американский рынок вновь обрушилась волна распродаж, также как это было три месяца назад, во время старта предыдущего сезона корпоративных отчетов. Больше всего страдают акции малых компаний, интернет-компаний и бумаги из биотехнологического сектора: индекс Russell 2000 потерял 3% за два последних дня, высокотехнологичный NASDAQ упал больше чем на 2%, при том что индексы S&P и Dow Jones снижались лишь в пределах одного процента. Какого-то определенного сигнала для таких массовых продаж не было – новостной фон был достаточно спокойным.
- Некоторые аналитики объясняют падение последних двух дней квартальной ребалансировкой портфелей крупных фондов перед стартом публикации отчетностей: у инвесторов нет уверенности в том, что цифры окажутся сильно позитивными, поэтому они продают главных «перформеров» последних месяцев, справедливо полагая, что падать они, если что, будут сильнее. Пока это трудно говорить о том, что коррекция обязательно разовьется до больших размеров и рынок сильно просядет, но под давлением рынок какое-то время еще будет.
- В Европе все также было не спокойно: континентальный индекс Eurostoxx рухнул сильнее всего за последние три месяца на фоне распродаж в США и выхода неблагоприятных региональных данных. Промышленное производство в Великобритании неожиданно упало в мае, хотя экономисты прогнозировали рост. В лидерах падения оказались акции авиакомпаний и туристических компаний, а виной тому крупнейший авиаперевозчик Старого Света – Air France: компания представила новый прогноз, согласно которому операционные результаты по итогам года могут значительно хуже предыдущих оценок, что может быть обусловлено слабым потребительским спросом.
- При этом, второй по величине банк Германии Commerzbank может стать новой «жертвой» американского правительства, объявившего охоту на тех, кто нарушал режим санкций против Ирана и Судана или некоторых других стран. Интересно, что эта деятельность активизировалась на фоне «украинского» кризиса и попыток введения серьезных экономических санкций против России – Штаты, таким образом, словно хотят показать крупному бизнесу, что лучше не стоит идти против их воли (компании и в Европе, и в США неоднократно просили политиков воздержаться от санкций против Москвы).
- На российском рынке вчера продолжила царить эйфория при умеренно-позитивном внешнем фоне: макроэкономическая статистика по РФ в последнее время была не самой плохой, а дивидендный фактор поддерживает спрос на наиболее «тяжелые» бумаги, вроде ЛУКОЙЛа, Газпрома и Сургутнефтегаза. Кроме того, рынок положительно реагировал на запуск сделок с российскими акциями в Clearstream. В течение дня рынок добирался до многомесячных максимумов – индекс ММВБ впервые с октября прошлого года добрался до отметки 1530 пунктов, а индекс РТС попытался закрепиться выше 1400 пунктов. Тем не менее, задержаться на новых высотах рынку не удалось – локальная перекупленность акций, вкупе с не самой положительной динамикой торгов на западе, увела котировки подальше от достигнутых максимумов. В лидерах падения оказались энергетики, которых продают в первую очередь.

## Товарный рынок

- Цены на нефть на вчерашних торгах полностью отыграли «иракскую» премию, которая появилась в котировках около месяца назад. Военные действия не распространились на нефтедобывающие регионы, а в Ливии, тем временем, были открыты два порта, отвечающих за экспорт сырья. Brent сейчас находится вблизи сильнейшего уровня поддержки – линии восходящего тренда, которая сейчас проходит в районе 108,5 долларов за баррель.

## Валютный рынок

- Рубль отвоевал часть позиций у доллара и евро, найдя поддержку на текущих уровнях. Дальнейшего ослабления ждать пока что не стоит – у рубля сейчас нет причин для сильного роста.
- Евродоллар нашел поддержку у важного уровня 1,36, удержав эту отметку и немного скорректировав падение прошлой недели.
- Йена в последние три дня неплохо укрепилась к доллару, оказав серьезное давление на фондовый рынок Японии.

## Долговой рынок

- На сегодняшнем аукционе ОФЗ, Минфин предложит инвесторам шестилетние бумаги на общую сумму в 10 миллиардов рублей. Сейчас рыночная конъюнктура не такая благоприятная, как это была в последние два аукциона, но относительно невысокий срок до погашения должен помочь ведомству разместить облигации.

## Взгляд на рынок

Внешний фон сегодня сильно негативен и серьёзное падение западных фондовых рынков сегодня будет отыгрываться и на российском. С утра можно ждать небольшого снижения основных индикаторов, в пределах 0,5%. Тот факт, что рынку не удалось вчера закрепиться выше уровней сильного сопротивления, дает не слишком позитивный сигнал для движения рынка в краткосрочной перспективе. Главное событие сегодня – публикация протоколов последнего заседания ФРС.

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 oferta 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 и 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, опубликовать, модифицировать, усовершенствовать, адаптировать, переводить на другие языки, использовать с другими произведениями, рекламировать, распространять, лицензировать, продавать, сдавать в аренду, включать в каталоги, создавать резервные копии, архивировать, включать в базы данных и давать право доступа.