

# Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1972,83	0,46	-0,02	
S&P фьючерс		-0,12		
Eurostoxx	339,96	-0,01	-1,65	
Bovespa	53634,69	-0,31	0,87	
Nikkei 225	15269,09	-0,30	-0,52	
Shangh Composit	2042,92	-1,02	-0,98	

MMVB	1513,38	-0,22	-0,07	
PTC	1403,72	0,73	0,93	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Сургут ап	28,62	1,41	РосСети	0,53	-2,02
Ростел ап	66,10	1,33	Трансфл ап	74800,00	-1,90
Магнит	9660,00	1,15	Распадская	19,45	-1,67
ММК	6,82	0,78	ОГК-2	0,22	-1,48
Сургут ао	26,99	0,74	Э.ОН	2,53	-1,34

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
0,18	Телеком	1,46	Метал
0,05	Потреб	1,10	Потреб
0,03	Метал	0,88	Химпром
-0,20	Финанс	0,71	Финанс
-0,34	Электр	0,17	Машин
-0,51	Химпром	-0,57	Нефтегаз
-0,57	Нефтегаз	-1,56	Электр
-0,65	Машин	-4,67	Телеком

## Фондовый рынок

- Вчера был опубликован протокол последнего заседания ФРС США. Чего-то нового и шокирующего участники рынка в нем не нашли: регулятор собирается сокращать QE согласно текущему плану, при этом отмечая, что общая поддержка экономики должна продолжаться. При этом, однако, среди чиновников есть определенные опасения насчет того, что инвесторы на фондовом рынке стали чрезмерно оптимистичными из-за чего биржевые индексы бьют рекорды чуть ли не каждый день, а волатильность упала до многолетних минимумов. Регулятор считает эту ситуацию не слишком здоровой и видит в ней определенные риски. Также среди чиновников пока нет единого мнения о том, когда необходимо начать поднимать процентные ставки.
- В общем, особого позитива в опубликованных «минутках» не было, но это не помешало рынку подрасти, нивелировав часть потерь предыдущих торговых дней. Формально сломить ростовой тренд на американском рынке никак не удастся, так что рост котировок вполне может продолжиться в ближайшие дни.
- В Европе пока что не все так радужно: падение рынка немного притормозило, однако «отскок» оказался не таким сильным, как в США. Инвесторы обратили внимание на то, что квартальные результаты некоторых крупных компаний пока что далеки от идеала, и эти данные не поддерживают стабильный спрос на рискованные активы. Не поддерживает оптимизм и проблемы банковского сектора Европы: с одной стороны, на финансовые институты давит ЕЦБ со своими стресс-тестами и ужесточением требований к банкам, а с другой, огромные штрафы, которым подверглись уже несколько крупнейших банков региона. В этот раз проблемы коснулись одного из крупнейших банков Португалии – Banko Espirito Santo, чья материнская компания пропустила платеж по долгу. Акции Банка рухнули за три последних дня на 19%, а от максимальных отметок года котировки подешевели в два раза.
- Вчера с утра, российский рынок продолжил отыгрывать негативный исход торгов в Европе и США во вторник, где произошло существенное снижение котировок акций. Этот фактор давил на котировки в первой половине дня, а поддержку продажам оказывали резко упавшие в последние недели цены на нефть, так что среди главных аутсайдеров вчерашних торгов оказалось довольно много компаний из нефтегазового сектора. Исключением стали бумаги Сургутнефтегаза, которому оказывает поддержку приближение даты закрытия реестра под дивиденды, а доходность по привилегированным акциям до сих пор очень привлекательна. В лидерах роста также оказались акции ритейлера Магнит, объявившего о росте выручки на 33% в июне.
- Несмотря на негативную динамику торгов в первой половине дня, во второй индексам удалось практически полностью нивелировать это падение. Причиной могли стать заявления главы МИД РФ Сергея Лаврова о том, что ополченцы готовы вести переговоры с Киевом. Однако, не стоит полностью полагаться на эту информацию, поскольку в рядах ополченцев, очевидно, есть множество разнородных группировок, каждая из которых подчиняется разным людям, и совершенно ясно, что Москва имеет влияние далеко не на всех из них. В такой ситуации не стоит полагаться на такие заявления, поскольку кто-то может и готов к переговорам, а кто-то продолжит воевать до последнего.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	108,13	-0,74	-2,59	
Индекс Метал.	1412,40	-0,17	2,23	
Золото	1329,60	1,00	-0,10	
Серебро	21,18	0,99	-0,37	
Индекс Зерн	376,48	-1,32	-4,28	

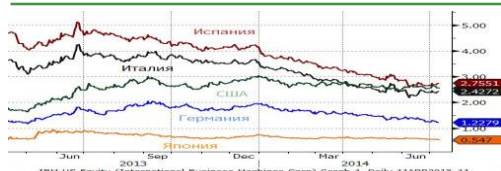
## Товарный рынок

- Нефть марки Brent продолжила валиться и уже вплотную приблизилась к уровню 108 долларов за баррель на фоне новостей из Ливии: ранее два крупнейших нефтяных порта в Ливии были открыты после нескольких месяцев простоя, а недавно появилась информация и том, что была возобновлена добыча сырья на одном из месторождений, дающим 340 тыс. баррелей в сутки.
- Золото нашло поддержку в диапазоне 1310-1320 долларов за унцию, где проходит 200-дневная скользящая средняя.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,365	0,26	0,27	
USDJPY	101,54	-0,03	-0,64	
Индекс \$	80,00	-0,22	-0,26	
EURRUB	46,26	-0,11	-0,77	
USDRUB	33,99	-0,81	-1,06	
Корзина ЦБ	39,51	-0,50	-0,93	

## Валютный рынок

- Рубль, без особых на то причин, всего за два дня отыграл почти половину падения последних двух недель. Объяснить такой резкий рост можно лишь спекулятивной активностью некоторых инвесторов, решивших, что рубль оказался сильно перепродан. Фундаментальных причин для роста нет – нефть обвалилась больше чем на 6% за последние недели, а геополитический фон не слишком позитивен.



## Долговой рынок

- Минфину удалось разместить предложенные ОФЗ почти в полном объеме – 9,4 миллиарда рублей из 10. При этом, спрос на аукционе оказался больше 17 миллиардов рублей.

## Взгляд на рынок

Внешний фон сегодня умеренно-позитивен, чему поспособствовала позитивная динамика торгов на биржах США накануне. Азиатские фондовые площадки с утра показывают смешанную динамику, но большая часть индикаторов торгуется на положительной территории. С открытия можно ждать небольшого роста российского рынка, в пределах 0,5%. Возможно, мы увидим попытку преодолеть сильнейший уровень сопротивления 1520 пунктов по индексу ММВБ и на какое-то время эти попытки даже могут оказаться удачными, но мы по-прежнему ждем отката рынка на следующей неделе.

Главные события сегодня – публикация ежемесячного отчета ЕЦБ и оглашение результатов заседания Банка Англии.

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 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.