

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков США

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1978,91	0,03	0,27	
Dow Jones	16982,59	0,13	-0,41	
NASDAQ	4444,91	-0,10	0,46	
S&P фьючерс		-0,04		

## Индексы фондовых рынков Европы

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Eurostoxx 600	341,34	-0,18	1,00	
FTSE 100	6788,07	-0,05	0,89	
DAX	9598,17	-0,48	-0,14	
CAC 40	4344,77	0,33	0,93	

## Остальной мир

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
MSCI World	431,07	0,01	-0,08	
MSCI Emerging Markets	1079,24	0,05	0,44	
Bovespa	57695,72	-0,22	0,11	
Nikkei 225	15590,10	0,86	1,61	
Shangh Composit	2176,30	2,34	4,86	
Hang Seng	24474,61	1,07	2,91	

## Россия

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
ММВБ	1361,94	-1,91	-3,13	
РТС	1208,83	-3,00	-4,58	
Индекс АДР Нью-Йорк	84,14	-2,82	-0,90	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Мечел	39,80	2,31	Башнефт ап	1408,00	-8,57
Транснефт ап	73470,00	0,59	Башнефт ао	1874,00	-7,60
Магнит	9610,00	-0,41	Соллерс	500,00	-6,72
Северсталь	307,90	-0,71	Сбер ап	57,67	-5,46
ГМК	6981,00	-0,82	МосБиржа	55,50	-5,45

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %		Δ 1W, %	
-0,43	Потреб	0,53	Потреб
-0,95	Метал	0,52	Метал
-1,44	Химпром	-0,15	Химпром
-2,12	Электр	-1,85	Электр
-2,15	Нефтегаз	-1,96	Нефтегаз
-2,15	Финанс	-3,34	Финанс
-2,71	Телеком	-4,02	Телеком
-2,73	Машин	-5,67	Машин

## Фондовый рынок

- Продолжающийся в США сезон публикации квартальных результатов компаний оказывает сильную поддержку фондовому рынку: прибыли компаний растут хорошими темпами и в целом результаты оправдывают высокие ожидания инвесторов, которые заранее прогнозировали, что второй квартал окажется гораздо лучше первого. Тем не менее, эти ожидания были давно заложены в ценах, поэтому продолжать стремительно расти на исторических максимумах рынку сейчас трудно. Однако, поводов для продаж также нет, так что котировки весь июль болтаются в узком боковике, консолидируясь на достигнутых высотах.
- Вчерашняя статистика не вызвала бурной реакции рынка: данные по незавершенным продажам на рынке недвижимости оказались хуже ожиданий и значительно хуже данных за предыдущий месяц, но вот индекс деловой активности в секторе услуг США и индекс деловой активности ФРБ Далласа инвесторов могли порадовать. В целом же торги сейчас идут вяло – в преддверии публикации важных макроданных на этой неделе и решений ФРС, которые будут известны завтра, инвесторы оказываются малоактивными и не спешат ни покупать, ни продавать.
- Геополитика давит на Европу сильнее, чем на Штаты, и рынки Старого Света пока что не могут восстановиться после распродаж, прошедших в первой половине июля. На первом плане сейчас ситуация на Украине (у США вроде как есть доказательства обстрела украинской территории со стороны РФ) и Израиль, продолжающий свою антитеррористическую операцию в секторе Газа. При этом не забываем о том, что где-то на втором плане остается Ирак и Ливия, где тоже все очень неспокойно. В общем, инвесторы в Европе нервничают, квартальные результаты компаний не могут поддержать хорошее настроение, поэтому основные биржевые индикаторы падают уже второй торговый день подряд, при этом снижение вчера задело большую часть западноевропейских стран – 15 из 18.
- Ожидания введения серьезных экономических санкций против России вчера оказывали сильное давление на отечественный рынок акций: основные биржевые индексы упали до минимальных, с первой половины мая, значений. Индекс РТС выглядел значительно хуже из-за продолжившейся девальвации рубля. Европа и США вроде как достигли договоренности по новым санкциям, и сообщается, что в этот раз пострадают Сбербанк и ВТБ, однако окончательное решение будет принято сегодня-завтра. Акции Сбербанка вчера упали еще на 3,4%, а всего с начала года котировки компании оказались в минусе на 28%.
- Днем появились сообщения о том, что третейский суд в Гааге удовлетворил иск бывших акционеров ЮКОСа к российскому правительству на сумму в 50 миллиардов долларов, что также не добавило позитива, хотя понятно, что прения по этому делу будут идти еще очень долго и это решение пока еще ничего не значит.
- Котировки Башнефти от июльских максимумов потеряли уже больше 30%, виной тому задержание Левона Айрапетяна и арест пакета акций Башнефти. Нефтяная компания последние месяцы готовилась к СПО, однако последние события могут существенно скорректировать планы Башнефти и вторичное размещение возможно придется перенести.

## Товарный рынок

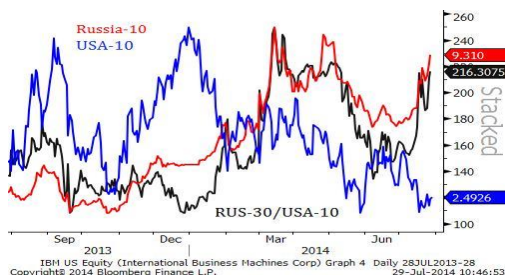
- Цены на нефть вчера немного снизились, но котировки продолжают торговаться в рамках узкого бокового канала последних дней. Золото слабо меняется.
- Ралли некоторых промышленных металлов, в частности цинка и алюминия, продолжается, никель пока что консолидируется в районе многолетних максимумов. Дефицит предложения и хорошие макроданные по Китаю в последнее время поддерживали рост цен – индекс промышленных металлов от UBS с мартовских минимумов в плюсе на 15%, а с начала года на 5,6%.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	107,42	-0,89	0,08	
Индекс Метал.	1434,38	0,22	1,06	
Золото	1304,80	0,12	-0,11	
Серебро	20,53	0,74	-2,10	
Индекс Зерн	364,26	0,79	2,65	

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,344	0,04	-0,23	
USDJPY	101,89	0,05	0,42	
Индекс \$	81,02	-0,01	0,29	
EURRUB	47,72	1,10	0,23	
USDRUB	35,50	1,01	0,81	
Корзина ЦБ	41,00	1,05	0,55	

## Валютный рынок

- Геополитика крайне негативно сказывается на динамике курса рубля – «деревянный» продолжает слабеть до уровней начала мая. С июньских максимумов рубль в минусе уже на 5,8% к доллару и на 4,5% к евро. На текущих уровнях рубль может найти небольшую поддержку, возможна даже коррекция, но среднесрочный тренд на ослабление рубля имеет все шансы на продолжение.



## Долговой рынок

- Российские облигации продолжают оставаться под давлением негативных геополитических факторов, также, как и фондовый рынок. Доходности по ОФЗ растут, корпоративные облигации также слабеют. Завтра должен состояться аукцион Минфина по размещению ОФЗ, но не стоит исключать, что в таких условиях он может сорваться или пройти крайне неудачно.

## Взгляд на рынок

Внешний фон для российского рынка сегодня нейтрален – западные инвесторы пока что находятся в ожидании публикации важных макро данных и результатов заседания ФРС, из-за чего ведут себя малоактивно. В Азии с утра вялая динамика, только лишь Япония показывает неплохой рост. Со старта торгов ожидается небольшой коррекционный отскок котировок, но «быки» вряд ли найдут серьезную поддержку на рынке, пока не разрешится вопрос с санкциями. Если на этой неделе биржевым индексам удастся удержать важные уровни 1350 пунктов по индексу ММВБ и 1200 пунктов по индексу РТС, это станет не самым плохим сигналом для дальнейшего движения рынка, но вот если котировки пойдут дальше вниз (что вполне возможно в случае введения экономических санкций), то через какое-то время мы можем увидеть рынок уже где-то вблизи мартовских минимумов.

Важная статистика на сегодня: данные по ценам на жилье в США (индекс Кейса-Шиллера), а также индекс доверия потребителей СВ (также в США).

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.