

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1872,34	0,79	0,80	
S&P фьючерс		0,05		
Eurostoxx	334,31	0,16	3,06	
Bovespa	50414,92	1,30	5,05	
Nikkei 225	14803,17	0,73	2,63	
Shangh Composit	2046,62	0,24	-1,00	

MMVB	1369,29	1,87	3,39	
PTC	1226,10	3,36	4,78	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
ФСКЕЭС	0,077	8,44	РусГидро	0,5590	-1,08
Мечел	38,40	3,78	МТС	271,0000	-0,73
ВТБ	0,0	3,66	Акрон	1049,5000	-0,04
Лукойл	1960,0000	3,13	Ростел	83,48	0,00
НЛМК	44,02	3,02	Татнефт Зао	200,0000	0,55

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %		Δ 1W, %	
2,53	Электр	6,78	Финанс
2,07	Машин	6,04	Электр
1,76	Финанс	5,12	Нефтегаз
1,74	Нефтегаз	4,30	Потреб
1,66	Метал	3,69	Телеком
1,20	Потреб	3,28	Машин
0,96	Химпром	2,69	Метал
-0,75	Телеком	2,16	Химпром

Фондовый рынок

- Биржи США открыли торги уверенным скачком котировок почти на 1%, на фоне макро данных из Европы, за которой последовали и фьючерсы на американские индексы. Поддержку рынку оказала также Джаннет Йеллен. Глава ФРС успокоила инвесторов, которые находились в некотором напряжении после заседания регулятора 19 марта, на котором были объявлены планы по повышению ставок уже в начале 2015 года. Вчера же Йеллен заявила, что мягкая монетарная политика будет действовать столько сколько нужно, и пока сохраняются определенные риски и признаки слабости, процентные ставки будут на низком уровне.
- Годовая инфляция в Еврозоне упала на 0,2% до 0,5%, что очень далеко от целевого ориентира в 2%. О возможности дальнейшего смягчения монетарной политики ЕЦБ много говорят в течение последних нескольких месяцев, но европейский регулятор так пока что и не решился на серьезные шаги для борьбы с дефляцией. На Марио Драги оказывается сильное давление и после вчерашних слабых данных, сидеть сложа руки уже, наверное, не получится.
- ЕЦБ должен будет предпринять хоть какие-то меры, будь то введение отрицательных ставок по депозитам или запуск собственной программы QE, или что-то другое, но регулятор должен показать, что ситуация находится под контролем. В любом случае, даже ожидания смягчения денежной политики могут позитивно сказываться на фондовом рынке, хотя вчера такой вариант инвесторами не отыгрывался.
- Российский рынок продолжил уверенный рост, который начался еще в четверг на фоне стабилизации «украинского кризиса» и слабых санкций со стороны западных стран по отношению к России. Индекс ММВБ вышел из сильного диапазона сопротивления 1350-1360 пунктов и на пути к росту у рынка стоит последняя преграда – максимумы 6 марта. При закреплении выше этих значений можно будет говорить о возможности роста в район 1420-1430 пунктов. Индекс РТС на вчерашних торгах рос почти в два раза быстрее за счет укрепления рубля.
- Сумасшедшую динамику показывают акции ВТБ и ФСК ЕЭС. От минимумов 14 марта акции второго по величине банка страны прибавили 33%, а вот капитализация энергетической компании за этот же промежуток времени взлетела на 65%. Неплохо выглядели и акции нефтегазового сектора, даже несмотря на то, что цены на нефть вчера колебались в красной зоне.
- Внешний фон сегодня умеренно позитивен: фондовый рынок США завершил день уверенным ростом, Азия с утра также торгуется в зеленой зоне. Поводом для позитива на биржах Шанхая и Гонконга могла стать неплохая статистика по индексу производственной активности от национального бюро статистики (50,3 против 50,2 ранее). Однако, независимый отчет от HSBC указывает на продолжение спада в промышленности «Поднебесной» - индекс деловой активности упал до 48%, при прогнозе 48,1%.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	107,70	-0,34	0,66	
Индекс Метал.	1293,72	0,35	2,13	
Золото	1283,90	-0,77	-2,10	
Серебро	19,69	-0,51	-1,33	
Индекс Зерн	463,31	1,31	1,04	

Товарный рынок

- Нефть марки Brent на вчерашних торгах колебалась на новостях о том, что в Ираке началась добыча на месторождении «Западная Курна-2». Оно является одним из крупнейших в мире и в потенциале сможет приносить до 1,2 миллионов баррелей в сутки. Ведущая доля в этом проекте принадлежит Лукойлу.

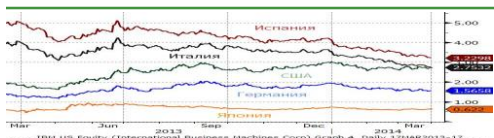
Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,377	0,16	-0,38	
USDJPY	103,26	0,42	0,97	
Индекс \$	80,12	-0,07	0,22	
EURRUB	48,44	-1,49	-2,81	
USDRUB	35,17	-1,68	-2,69	
Корзина ЦБ	41,14	-1,59	-2,74	

- Рубль продолжил свое победное шествие приблизившись к 35 рублям за доллар и 48,4 рублей за евро. Бивалютная корзина при этом опустилась в нейтральный коридор, что может позволить ЦБ не проводить валютные интервенции. Высокие ставки денежного рынка, вкпе со стабилизацией геополитической обстановки, оказывают сильную поддержку рублю.
- Тем не менее, рост нацвалюты может вскоре замедлиться: налоговый период закончился, валютные интервенции ослабли, а Минфин может продолжить покупать валюту у ЦБ. Если курсы валют не стабилизируются на текущих уровнях, а рубль продолжит «ралли», то уровнем сопротивления выступит диапазон 34,4-34,8 рублей за доллар. При этих значениях можно будет начать открывать длинные позиции в паре доллар-рубль.

Долговой рынок

- Конъюнктура долгового рынка продолжила улучшаться. Тем не менее, текущие ставки доходностей скорее всего не позволят Минфину провести аукцион ОФЗ.



Взгляд на рынок

Мы продолжаем оптимистично смотреть на перспективы российского фондового рынка. Позитивных сигналов с политического фронта достаточно: Лавров и Керри провели переговоры, и пусть каких-то конкретных действий и решений пока что нет, дипломаты сошлись на том, что дальнейшее решение политического кризиса на Украине может быть только одно – дипломатическое. В тоже время, появились сообщения о том, что войска РФ были частично отодвинуты от границы с Украиной, а Госдума неожиданно признала «частичную» легитимность Верховной Рады и готова к двустороннему диалогу с украинской стороной. Когда геополитические риски отходят на второй план, инвесторы и спекулянты начинают обращать внимание на фундаментальные характеристики, а фундаментально, российские акции все же очень дешевы, даже несмотря на уверенный рост последних недель. Так что спрос на отечественные бумаги будет, и как мы могли видеть это в марте, не только со стороны резидентов. Тем не менее, сегодня возможна небольшая коррекция индексов, после уверенного роста последних дней, что может дать неплохую возможность для увеличения длинных позиций.

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, лицензировать, продавать, сдавать в аренду, включать в каталоги, создавать резервные копии, архивировать, включать в базы данных и давать право доступа.