

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1782,59	-0,65	-0,43	
S&P фьючерс		0,25		
Eurostoxx	323,82	0,40	0,56	
Bovespa	47638,99	0,84	-0,31	
Nikkei 225	14619,13	-2,58	-2,58	
Shangh Composit	2033,08	-0,27	-0,45	

MMVB	1460,54	-0,18	-1,20	
PTC	1305,53	-1,16	-3,04	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Трансф ап	80907,000	1,26	Аэрофлот	82,1400	-3,10
Лукойл	2002,20	0,96	Сургут-п	25,2420	-0,68
Магнит	8457,8	0,75	Мечел	61,1000	-0,65
Сургут	27,1900	0,70	ФСК ЕЭС	0,08	-0,51
ТатнефТ Зао	195,79	0,69	НЛМК	51,5500	-0,44

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
0,68	Телеком	0,99	Химпром
0,50	Финанс	0,04	Финанс
0,44	Метал	-1,59	Машин
0,30	Химпром	-1,80	Нефтегаз
0,19	Машин	-1,88	Телеком
0,18	Электр	-1,94	Метал
0,13	Нефтегаз	-3,55	Потреб
-0,13	Потреб	-3,67	Электр

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	106,45	-1,39	-0,22	
Индекс Метал.	1308,15	-0,55	-2,36	
Золото	1243,00	0,06	-1,61	
Серебро	19,15	0,10	-3,17	
Индекс Зерн	390,83	0,39	-0,40	

Фондовый рынок

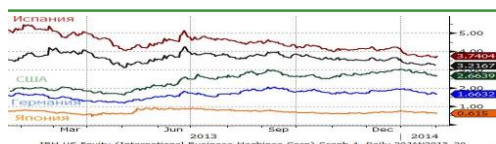
- Уровень 1768-1772 пунктов по индексу S&P остается непреодолимой отметкой для «медведей». Декабрьские минимумы яростно охраняются «быками» и все попытки пробить этот уровень пока что заканчиваются ничем, очевидно, что для дальнейшего движения вниз, необходим сильный импульс. В последний торговый день прошлой недели на рынке вновь преобладало негативное настроение, подкрепляемое разнонаправленным характером макро данных и не самыми впечатляющими отчетами компаний. Личные расходы оказались выше ожиданий, также, как и индексы деловой активности и настроения потребителей, но все же данные показали снижение по сравнению с предыдущими месяцами.
- Индекс волатильности VIX остается на максимумах с октября, вполне возможно, что нервозность инвесторов и на этой неделе сохранится, чему будет способствовать выход важной статистики по рынку труда, но далее волатильность постепенно начнет падать и к середине февраля мировые фондовые рынки могут полностью успокоиться.
- Европейский сводный индекс Eurostoxx продолжает колебаться в достаточно широком диапазоне 318-328 пунктов с небольшим уклоном в сторону снижения. В пятницу фондовая Европа вновь оказалась в минусе – инвесторов разочаровали неожиданно слабые данные по розничным продажам в Германии и замедлившаяся до 0,7% инфляция в Еврозоне. Угроза дефляции вновь нависла над Старым Светом, поэтому не исключено что на заседании ЕЦБ на этой неделе мы услышим комментарии относительно возможного смягчения монетарной политики. В тоже время, уровень безработицы упал до 12%, что по-прежнему является высоким значением, но по крайней мере сильного ухудшения показателей за 2013 год не произошло, что может говорить о том, что экономика Еврозоны действительно преодолела «дно» делового цикла.
- Российский рынок падал практически непрерывно в течение последних полутора недель, снижением завершился и последний рабочий день января. За месяц индекс ММВБ оказался в минусе на 3,5%, а вот долларовый РТС рухнул сразу на 10%. Рынок на прошлой неделе добрался до важных уровней и дальнейшее движение вниз станет не самым хорошим сигналом для инвесторов. Однако, вероятность технического отскока в котировках сейчас кажется выше – страсти немного улеглись и хотя инвесторы по-прежнему будут достаточно чувствительными к выходящим данным и новостям, вероятность того, что рынок потеряет еще столько сколько он потерял на прошлой неделе, мала.
- Достаточно привлекательные ценовые уровни, «дорогая» нефть и некоторая стабилизация рубля – эти факторы должны оказать поддержку фондовому рынку. В лидерах роста может оказаться нефтегазовый сектор – экспортеры должны быть в плюсе от ослабевшего рубля. При этом особенно стоит выделить Газпром, все-таки причин показать достаточно сильную динамику у этой бумаги хватает: здесь можно выделить и внутренние факторы, такие как ожидания обратного выкупа, так и внешние, как например, резкое удорожание природного газа в январе. Если Газпром, по крайней мере не будет падать, это может положительно сказаться на рынке в целом.

Товарный рынок

- Слабые стат данные из Китая и усиливающиеся ожидания ослабления экономики и спроса со стороны «поднебесной» оказывают сильное давление на цены нефтяных фьючерсы. Котировки Brent вновь опустились ниже 107 долларов, WTI, за счет американских морозов, остается на около локальных максимумов.

Валютный рынок

- Рекордные интервенции ЦБ все же оказали воздействие на рубль, и отечественная валюта несколько замедлила свое падение, периодически демонстрируя попытки отскока. Пара евро-доллар все же выпала из восходящего канала, но говорить об окончательном переломе тенденции к укреплению единой валюты, в среднесрочной перспективе, пока что рано. Сейчас ключевым уровнем выступит длинная средняя – 1,3435, вполне возможно, что перепроданная европейская валюта еще покажет сильное укрепление, но чтобы утверждать об этом с большей уверенностью, необходимо дождаться заседания ЕЦБ и пятничных данных по рынку труда в США: если Драги не заговорит о возможности смягчения политики, а статистика из США окажется слабой – евро вполне может подорожать.



Долговой рынок

- Долговой рынок, судя по всему, прошел свой наиболее сложный этап. Котировки по ОФЗ показали некоторое укрепление, а доходности откатились от максимумов.

Взгляд на рынок

ФРС на прошлой неделе все же решилась на сокращение стимулирования экономики, но это решение было принято до выхода важных данных по рынку труда, которые появятся на этой неделе: в среду будут опубликованы предварительные данные по изменению занятых в несельскохозяйственном секторе экономики по данным ADP, а уже в пятницу – официальная статистика. Многие аналитики полагают, что из-за экстремальных холодов в США, январская макро статистика будет демонстрировать не самые лучшие результаты экономики, в результате чего, вполне возможно, на следующем заседании ФРС чиновники поставят на паузу дальнейшее ужесточение монетарной политики.

В четверг пройдет очередное заседание Банка Англии и ЕЦБ. Замедление инфляции в Еврозоне может привести к тому, что руководители европейского регулятора заговорят о возможности или даже сделают какие-то первые шаги в направлении смягчения денежной политики.

Помимо прочего, на этой неделе нас также ждут следующие важные публикации: в понедельник будет опубликован целый блок индексов PMI в промышленности по всем крупнейшим экономикам Европы, а также индекс PMI ISM в США. Вторник должен стать наиболее спокойным торговым днем – ждем данные по ИПЦ в РФ. Среда – индексы PMI в сфере услуг по Европе, а также индекс деловой активности в услугах ISM и данные ADP. Четверг – заседания европейских центральных банков. Пятница – индекс деловой активности в секторе услуг Китая, данные по пром производству в Великобритании и Германии, а также официальные данные по рынку труда в США.

Начало недели на российском рынке скорее всего будет достаточно спокойным из-за новогодних каникул в Китае и отсутствия глобально важных новостей. В дальнейшем движение на фондовом рынке РФ будет происходить в зависимости от динамики западных стран. Основными факторами риска для России сейчас является усугубляющийся отток капитала из страны, ослабление рубля и слабость китайской экономики, что может оказать более пагубное влияние на цены товарных фьючерсов.

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