

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1741,89	-2,28	-2,23	
S&P фьючерс		0,35		
Eurostoxx	318,21	-1,34	-1,18	
Bovespa	46147,52	-3,13	-3,26	
Nikkei 225	14108,99	-5,40	-5,82	
Shangh Composit	2033,08	-0,27	-0,45	

MMVB	1440,90	-0,93	-1,95	
PTC	1289,03	-0,92	-3,26	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Магнит	8535,000	1,67	Аэрофлот	79,9800	-5,65
Уркалий	171,67	0,76	Сургут-п	24,5200	-3,53
МТС	289,0	0,17	РосСети	0,7130	-2,46
ИнтРАО	0,0105	0,00	Роснефть	238,61	-2,41
РусГидро	0,56	-0,11	Газпром	141,5700	-2,40

## Отраслевая динамика индекса MMVB

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

## Фондовый рынок

- Статистика по производственной активности в США разочаровала инвесторов, в результате чего фондовый рынок показал сильнейшее дневное падение с лета 2013-ого года. Индекс активности в промышленном секторе США по данным ISM резко снизился до 51,3 в январе с декабрьских 57 – так резко показатель падал только в 2011 году. В условиях, когда ФРС продолжает сокращать стимулирование экономики, инвесторы хотели бы видеть сильную макро статистику, которая подтверждала бы правильность этих шагов, но когда этого не происходит, рынок реагирует достаточно болезненно.
- Индекс S&P потерял за день 2,3%, все-таки пробив уровень 1768 пунктов. На текущих значениях рынок скорее всего будет колебаться вверх-вниз в течение нескольких дней, тогда как наиболее важная статистика выйдет в пятницу – именно тогда стоит ожидать новый виток сильного движения. Волатильность по индексу VIX подскочила до локальных максимумов, зафиксированных в первой половине октября и июне прошлого года.
- Европейские фондовые рынки находились под сильным давлением на торгах понедельника, показывая сильное движение то вниз, то вверх в первой половине дня, на фоне внешнего негатива: нестабильная ситуация в развивающихся странах, во главе с Китаем, создает напряжение среди инвесторов и на западных рынках. Не помогли даже достаточно оптимистичные данные по индексам PMI в промышленности стран Еврозоны, небольшим снижением вопреки прогнозу отметились лишь Италия и Великобритания, тогда как Германия и Еврозона в целом продемонстрировали улучшение показателей. Однако катализатором окончательного падения вчера стала разочаровавшая статистика по индексу ISM в США – индекс Eurostoxx упал на 1,34% по итогам дня.
- Российский рынок на торгах понедельника также преимущественно снижался, индекс MMVB не удержал уровни 1455 (длинная скользящая средняя) и 1445 (минимумы середины декабря), опустившись до 1440 пунктов. Этот уровень может стать более сильной поддержкой для индекса, кроме того, наблюдается некоторая перепроданность российских акций из-за чего сегодня вполне возможен технический отскок котировок. Не исключено, однако, что с утра рынок продолжит снижение – Азия торгуется в красной зоне, пусть фьючерсы на индекс S&P и в плюсе, но российский рынок скорее всего еще не полностью отыграл сильное падение на торгах в США ночью.
- Индекс РТС остановился около уровня 1285 пунктов, чему поспособствовала некоторая стабилизация рубля на вчерашних торгах. Сегодня доллар вновь торговался на локальных максимумах, поэтому не исключено, что индекс РТС покажет более слабую динамику. Хуже рынка в последние дни торгуются компании нефтегазового сектора. Фьючерсы на сырую нефть вновь подешевели, что оказывает давление на котировки Лукойла, Сургутнефтегаза, Транснефти. Газпром корректируется после безуспешных попыток пробоя уровня 150 рублей за акцию и снижения цен на природный газ после январского ралли.

## Товарный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	106,04	-0,34	-1,28	
Индекс Метал.	1295,94	-0,93	-2,67	
Золото	1257,30	1,39	0,52	
Серебро	19,37	1,31	-0,58	
Индекс Зерн	394,26	0,88	0,38	

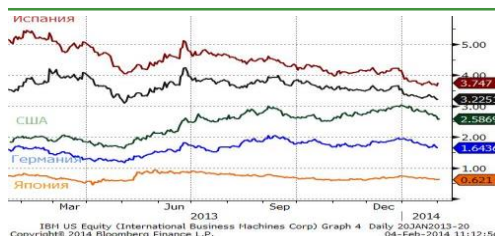
- Угроза замедления темпов роста экономики Китая продолжает оказывать сильное давление на котировки сырой нефти. Brent вновь выпала из среднесрочного бокового канала, опускаясь в ходе вчерашних торгов до важного уровня – 105 долларов за баррель.
- После январского ралли, фьючерсы на природный газ взлетели на 35%, однако сейчас в котировках наблюдается небольшая коррекция и стабилизация.

## Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,351	0,16	-1,19	
USDJPY	101,26	-0,77	-1,66	
Индекс \$	81,14	-0,21	0,71	
EURRUB	47,94	1,00	0,92	
USDRUB	35,45	0,84	2,03	
Корзина ЦБ	41,07	0,91	1,53	

- Доллар ослаб к мировым валютам на фоне выхода негативных данных по активности в промышленном производстве США. Сильнее всего к американской валюте укрепляется японская йена. После того как в четвертом квартале 2013-ого года, пара доллар-йена выросла на 9%, в году 2014-ом можно наблюдать достаточно сильное коррекционное движение на укрепление йены. Однако, ниже 99-100 йен за доллар, это валютная пара вряд ли опустится.

## Долговой рынок



- Минфин в этом году может не выполнить план по размещению ОФЗ. Первые аукционы прошли не слишком удачно, что было обусловлено слабой рыночной конъюнктурой: отток капитала с развивающихся рынков, девальвация рубля и стагнация в экономике не позволяют обеспечить должный спрос на государственные облигации РФ.

## Взгляд на рынок

Сегодняшний день может стать достаточно спокойным на рынках Европы, США и России. В начале торговых сессий, инвесторы могут продолжить отыгрывать вчерашний негатив, однако отсутствие важных данных и новостей может снизить активность торгов. Из всего более-менее интересного можно выделить лишь статистику по ИПЦ в РФ за январь, количество производственных заказов в США и индекс деловой активности в строительном секторе Великобритании.

На этой неделе волнения рынкам могут добавить дебаты по госдолгу в США. Конгрессменам необходимо принять решение в ближайшие недели и если переговоры затянутся, позитива на фондовый рынок это точно не добавит. Однако, вероятность того, что сенаторы вновь вступят в ожесточенную полемику, не велика, все-таки репутация политиков и так уже была не слабо подпорчена после осенних «переговоров», да и вопрос по государственному бюджету в начале года был решен неожиданно быстро и легко, что является хорошим знаком перед принятием очередного важного решения.

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, 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.