

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1755,20	0,76	-2,08	
S&P фьючерс		-0,21		
Eurostoxx	317,58	-0,20	-2,05	
Bovespa	46964,22	1,77	-1,83	
Nikkei 225	14204,39	-2,84	-7,67	
Shangh Composit	2033,08	-0,27	-0,45	

MMVB	1441,79	-0,07	-1,45	
PTC	1291,51	-0,13	-1,26	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Роснефть	243,350	1,99	Аэрофлот	76,6800	-4,13
МТС	294,30	1,83	ММК	6,7330	-2,86
Акрон	1165,6	1,35	Ростел	108,0800	-1,75
Сургут	27,0320	0,87	Татнефть Зао	189,18	-1,50
Уркалий	172,97	0,76	Магнит	8412,5000	-1,44

## 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

## Фондовый рынок

- Американский фондовый рынок скорректировался после почти 3-х процентного падения в предыдущие два дня. Пока что это больше похоже на спекулятивный всплеск покупок после сильнейшей просадки котировок, нежели на осознанный перелом нисходящего тренда, однако, определенные фундаментальные предпосылки для вчерашнего роста все же были: число промышленных заказов в США сократилось за последний месяц, но слабее, чем этого ожидали, что добавило некоторого позитива после разочаровывающих данных по индексу ISM в понедельник. Кроме того, бюджетный дефицит в штатах сократится в этом году до 3% от ВВП с 3,4% в прошлом году – восстановление экономики позволит и в дальнейшем сокращать расходы и наращивать доходы.
- Европейские биржи открыли торги вторника небольшим гэпом вниз, продолжив отыгрывать негатив из-за океана и Азии. В дальнейшем динамика котировок европейских акций была преимущественно положительной, поддержку Европе также оказала Америка, где торги вечером начались достаточно бодро. Среди важных данных можно выделить растущую активность в строительном секторе Великобритании – показатель находится на многолетних максимумах. При этом данные по безработице в Испании разочаровали инвесторов – за январь безработными стали еще 113 тысяч человек, тогда как аналитики прогнозировали, что их число наоборот сократится на 21 тысячу. Индекс цен производителей в Еврозоне, указывает на возможность небольшого ускорения инфляции, что также позитивно.
- Российский рынок также открылся гэпом, опустившись в первые пол часа торгов больше чем на 1%. При этом индекс ММВБ пробил важный уровень 1440 пунктов, но декабрьские минимумы 1425 пунктов оказались достаточно сильной поддержкой для котировок. Преодоление уровней 1444-1445 будет означать дальнейшее движение вверх. PTC в ходе вчерашних торгов опускался ниже сентябрьских минимумов, но смог вернуться обратно и сейчас перспективы у долларовой индекса выглядят неплохо – достаточно сильное укрепление рубля должно оказать поддержку.
- Сильный рост в ходе вчерашних торгов показали акции МТС и Роснефти. Главным стимулом к покупкам этих бумаг, стали ожидания высоких дивидендов. Роснефть отчиталась за 2013 год – рост чистой прибыли составил больше 50%, благодаря чему и дивиденды вырастут соответственно. Кроме того, Игорь Сечин высказался о возможности обратного выкупа акций компании, что также подогрело интерес к этой бумаге. Сейчас многие акции выглядят сильно перепроданными, а вероятность достаточно существенного отскока котировок в ближайшие две недели все же существует. В этой связи стоит обратить особое внимание на бумаги Транснефти и Сургутнефтегаза, среди нефтяников, Сбербанк и ВТБ в финансовом секторе, Северсталь и НЛМК, а также энергетиков – ФСК и Россети. Вполне возможно, что наиболее существенный краткосрочный рост, в случае ралли, покажет какая-то из этих бумаг.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	106,01	-0,03	-1,71	
Индекс Метал.	1298,48	0,20	-2,39	
Золото	1254,20	-0,49	-0,63	
Серебро	19,54	0,65	0,01	
Индекс Зерн	403,12	2,25	4,33	

## Товарный рынок

- WTI с утра получила поддержку от данных американского института нефти, согласно которому, запасы сырой нефти выросли слабее, чем ожидалось, а запасы бензина и дистиллятов сократились. Brent весь январь болтается в диапазоне шириной в 3 доллара и пока что совершенно неясно куда цена двинется дальше.

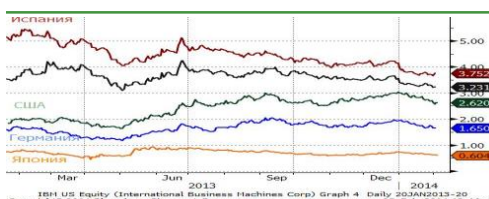
## Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,351	-0,10	-1,11	
USDJPY	101,49	0,50	-0,79	
Индекс \$	81,12	0,13	0,76	
EURRUB	47,31	-0,09	-1,32	
USDRUB	35,02	-0,13	-0,20	
Корзина ЦБ	40,55	-0,11	-0,70	

- Рубль на вчерашних торгах показал сильнейшее укрепление за весь январь. Помогли национальной валюте интервенции Банка России, высокий спрос на рублевую ликвидность, вызванный высокими ставками на валютном рынке, а также чисто технический фактор – рубль сильно перепродан и некоторый отскок должен был случиться.
- Доллар укрепляется ко всем основным мировым валютам, кроме рубля, на фоне достаточно позитивной статистики из США. Окончательно о формировании среднесрочной тенденции в валютах, можно будет говорить в пятницу, когда пройдет заседание ЕЦБ, а в США будут опубликованы январские данные по рынку труда.

## Долговой рынок

- Минфин решил отменить завтрашний аукцион по размещению ОФЗ, что происходит уже вторую неделю подряд. Во второй половине недели ожидаются важные события на западных рынках, поэтому проводить размещение в условиях неопределенности достаточно рискованно.



## Взгляд на рынок

Если судить по предыдущим данным году, локальное «дно» по индексу S&P формируется на максимальных значениях индекса VIX, отражающего волатильность и нервозность на рынке. После прохождения этого этапа неизбежно начинается период роста на фондовом рынке, который заканчивается тогда, когда VIX добирается до минимальных значений, после чего начинается коррекция, и далее – по новой. В понедельник VIX достиг максимальных значений с 2012 года, а S&P опустился до многомесячных минимумов - вполне возможно, что в этой точке начнется разворот котировок в сторону роста. Коррекция, которую все так ждали в 2013 по сути случилась – рынок просел достаточно сильно, последний раз котировки так лихо падали еще в мае-июне 2013-ого, когда впервые были объявлены планы по сокращению программы QE3, и сейчас акциям вновь есть куда расти. Однако торопиться с выводами все же не стоит: в пятницу будет опубликована очень важная статистика по безработице и рынку труда в США и если данные разочаруют инвесторов на рынок может обрушиться новая волна продаж, которая вызовет сильную волатильность котировок. Так что не исключено, что разворота придется еще немного подождать, но в то, что рынок продолжит падать такими темпами весь год, верится с трудом.

Если разворот на американском рынке все же произойдет, это станет достаточно позитивным сигналом для рынка российского. Вряд ли отечественные акции сразу же покажут сильное укрепление, но падение, по крайней мере, должно завершиться. Оптимизма добавляет и фактор олимпиады – конечно в последние пару недель уверенность инвесторов в том, что что-то подобное произойдет, резко упала – все-таки игры стартуют уже в пятницу, а перспективы роста пока туманны, но никто не мешает рынку неожиданно «прыгнуть» на 3-5% всего за пару торговых дней. Однако сложно угадать точные сроки: некоторые ждали ралли еще до старта олимпиады, другие ждут что оно начнется совместно с играми, но исключать что это может произойти, например, через неделю, тоже нельзя.

Сегодня ждем новый блок статистики по деловой активности в секторе услуг европейских стран, статистику по занятым в несельскохозяйственных отраслях экономики США по данным ADP и индекс деловой активности в секторе услуг 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, 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.