

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1873,81	-0,01	1,55	
S&P фьючерс		0,06		
Eurostoxx	337,06	-0,03	-0,19	
Bovespa	46589,00	-1,07	-1,70	
Nikkei 225	14954,48	1,58	0,21	
Shangh Composit	2047,86	-1,14	0,02	

ММВБ	1351,11	-0,40	-6,74	
РТС	1182,05	-0,18	-6,26	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Мечел	39,100	10,76	ВТБ	0,0363	-3,05
Сбер ап	73,92	3,53	Газпром	125,6200	-2,91
Аэрофлот	62,3	2,89	ФСК ЕЭС	0,0580	-2,03
Акрон	1076,0000	2,23	Ростел	92,34	-1,77
ММК	5,57	1,79	НЛМК	45,5000	-1,37

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Метал	Δ 1W, %	Метал
-5,50	Метал	-6,72	Метал
-5,71	Нефтегаз	-7,51	Нефтегаз
-6,90	Химпром	-8,77	Химпром
-9,64	Потреб	-11,59	Потреб
-9,78	Финанс	-12,64	Финанс
-10,48	Телеком	-14,30	Телеком
-11,29	Машин	-15,53	Электр
-11,96	Электр	-16,02	Машин

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	107,94	-1,24	-0,94	
Индекс Метал.	1335,71	-0,02	0,70	
Золото	1337,50	-0,03	0,43	
Серебро	21,23	0,17	-0,42	
Индекс Зерн	439,71	-0,25	5,82	

Фондовый рынок

- Американский рынок вчера простоял на месте, практически не изменившись за весь день. Судя по всему, инвесторы пока что приходят в себя после потрясений последних дней и достаточно сильной волатильности, наблюдавшейся на торгах понедельника и вторника. Игроки пытаются оценить текущую обстановку в мире и экономике, чтобы понять, куда двигаться дальше. Макро данные не дают однозначного ответа: с одной стороны, число новых занятых в экономике оказалось меньше прогнозов, хотя и больше, чем в прошлом месяце, а индекс деловой активности в сфере услуг ISM неожиданно упал до 51,6 с 54. С другой стороны, если ориентироваться на «бежевую книгу», то согласно данным ФРС, большая часть экономических округов в США показала рост и регулятор, по всей видимости, продолжит сокращать объемы QE. Определённое давление на рынок оказывает и тот факт, что индекс S&P 500 вновь «уперся» в верхнюю границу широкого пятилетнего канала и расти дальше без сильного драйвера сложно.
- Похожая динамика наблюдалась и в Европе: объемы торгов соответствовали уровням последних дней, но движение было слабым – инвесторы никак не могли определиться с направлением в течение дня. При этом, хорошим поводом для покупок не стала даже в целом оптимистичная статистика по региону: индексы деловой активности в сфере услуг оказались выше ожиданий во всех странах, кроме Испании, данные по ВВП Еврозоны сошлись с прогнозами аналитиков, а статистика по розничным продажам должна была порадовать инвесторов. Очевидно, на западные рынки сейчас давит ситуация вокруг Украины и Крыма: обстановка стабилизировалась, но инвесторы готовы к тому, что в любой момент может произойти эскалация конфликта, и пока не будут получены более надежные сигналы об урегулировании всех разногласий, инвесторы вряд ли перейдут к активным покупкам.
- Если сравнивать с последними двумя днями, то может показаться, что динамика российского рынка была совсем незначительной, хотя на самом деле, колебания котировок составили до нескольких процентов в течение дня. На открытии рынок просел, теряя до 2%, на фоне опасений введения реальных экономических санкций против РФ, однако затем, негатива поубавилось и котировкам почти удалось восстановить падение первых часов торгов. Давление оказывали и нефтяные котировки – Brent опустилась до 108 долларов за баррель.
- Негативная динамика преобладала в акциях компаний, чей бизнес связан с Украиной, что мы наблюдаем уже не первую неделю. Среди неудачников «затесалась» пара компаний из нефтяного сектора, в частности Роснефть и Татнефть. Продолжил корректироваться после обвала Мечел, котировки прибавили 39% от минимумов понедельника. Вместе с Мечелом неплохим спросом пользовались и другие металлурги, в частности ГМК (+1,44%) и Северсталь (+1%). Росли также «защитные» привилегированные акции Сургутнефтегаза (+1,55%) и бумаги Лукойла (+0,73%).
- Индекс ММВБ «уперся» в сопротивление уровня 1356 пунктов, РТС мешает расти уровень 1188 пунктов. Рынок сегодня скорее всего откроется около уровней закрытия и в отсутствии идей, на фоне фиксации прибыли и под давлением сопротивлений может начать снижаться.

Товарный рынок

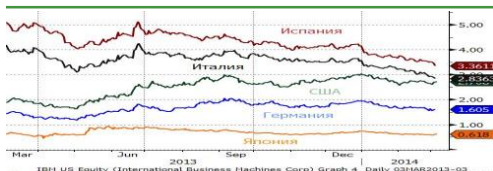
- На фоне стабилизации геополитической обстановки в восточной Европе и отчетов Минэнерго США, согласно которым, запасы сырой нефти в США увеличились, цены на нефть упали больше чем на 3% за последние два дня.

Валютный рынок

- Курс йены к доллару падает уже третий день подряд на фоне урегулирования конфликта в Крыму – инвесторы продают «защитные» активы, когда их взгляд становится более позитивным.
- Рубль стабилизировался на текущих уровнях, слабо изменившись по итогам вчерашнего дня к доллару и евро. 12 миллиардов долларов, потраченных ЦБ в виде валютных интервенций, помогли российской валюте укрепиться на 2,5% от минимумов понедельника.

Долговой рынок

- Минфин отказался от проведения, запланированного на вчера аукциона ОФЗ, из-за неблагоприятной рыночной конъюнктуры. При этом, доходности ОФЗ вчера открылись после того как государственные облигации подверглись распродажам в понедельник и вторник.



Взгляд на рынок

Пока ситуация в Крыму стабилизировалась и главы дипломатических ведомств России, Украины, Европы и США ведут переговоры об урегулировании кризисной ситуации на Украине и вопросы о предоставлении кредитов, инвесторы могут вновь переключиться на экономические события.

Сегодня пройдут заседания ЕЦБ и Банка Англии. Это заседание может стать ключевым для европейского регулятора, поскольку Марио Драги ранее заявлял, что именно к мартовскому собранию у регулятора будет достаточно информации для принятия важных решений. Сейчас большая часть аналитиков и экономистов сходятся во мнении, что ЕЦБ все же пойдет на некоторые шаги в ослаблении монетарной политики. При этом от регулятора не ждут дальнейшего снижения ключевой ставки или запуска собственной QE, наиболее вероятным сейчас кажется сценарий, при котором на заседании будет принято решение о прекращении изъятия средств из финансовой системы. (<http://www.vestifinance.ru/articles/40277>).

При таком сценарии, фондовый рынок Европы скорее всего отреагирует положительно, а вот евро подвергнется распродажам. Этот шаг может привести к формированию среднесрочного тренда на ослабление евро, по крайней мере к доллару, что напрашивается уже давно, учитывая несколько необоснованно высокий курс единой валюты.

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.