

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1773,43	1,24	-1,16	
S&P фьючерс		0,06		
Eurostoxx	322,77	1,49	-0,17	
Bovespa	47738,09	2,39	1,05	
Nikkei 225	14416,00	1,66	-3,34	
Shangh Composit	2028,35	-1,05	-1,27	
MMVB	1463,96	0,55	0,65	
RTS	1332,12	1,11	2,39	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Аэрофлот	78,900	3,53	Магнит	8460,0000	-1,01
Татнефть Зао	198,95	3,08	Мечел	60,8000	-0,82
Ростел	110,3	2,73	ММК	6,8350	-0,77
ИнтРАО	0,0110	1,85	Акрон	1172,20	-0,66
Сургут-п	24,90	1,43	ВТБ	0,0461	-0,24

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Δ 1W, %	
2,68	3,63	Металл Химпром
1,66	0,96	Финанс
1,41	0,83	Потреб
1,07	0,47	Машин
1,07	-0,08	Электр
0,77	-1,23	Нефтегаз
0,57	-2,20	Химпром
0,33	-2,23	Телеком

Фондовый рынок

- После того как в среду по данным ADP число новых рабочих мест, созданных в экономике, увеличилось слабее чем ожидалось, инвесторам была необходима позитивная информация от еженедельного отчета по рынку труда, и они ее получили: число первичных и повторных заявок на пособия по безработице не только сократилось, но и оказалось лучше прогнозов. Кроме того, поддержку рынку США оказывала Европа, которая торговалась в зеленой зоне, отыгрывая решения европейских регуляторов. Индекс S&P на этом фоне прибавил 1,2%, вернувшись к недавно пробитому уровню на 1772 пунктах, который теперь выступает сопротивлением котировкам.
- Европейские ЦБ решили не менять текущие параметры своих монетарных политик. ЕЦБ и Банк Англии оставили процентные ставки на прежнем, рекордно низком уровне, английский регулятор также сохранил объем выкупа активов с рынка на прежних значениях. Регуляторы не стали шокировать рынки неожиданными изменениями, когда ситуация в мировой экономике остается достаточно напряженной и неопределенной, поэтому инвесторы позитивно восприняли эти решения – денег по-прежнему много, и они по-прежнему дешевы.
- Российский фондовый рынок достаточно бодро рос на вчерашних торгах, отыгрывая общемировую позитив: торги на площадках разных стран вчера в основном проходили в зеленой зоне, кроме того поддержку котировкам российских акций оказывала подорожавшая нефть и продолжившееся укрепление рубля. Индекс RTS подрос чуть сильнее индекса ММВБ как раз за счет подорожавшей национальной валюты.
- Индекс ММВБ сейчас находится около сильного уровня сопротивления на 1470 пунктах – это и локальные максимумы, зафиксированные 31 января и «короткая» скользящая средняя и просто психологически значимый уровень. Преодолеть его будет трудно, скорее всего в первой половине дня мы увидим попытки отскока от текущих значений вниз, а для преодоления сопротивления понадобится сильный драйвер, коим может выступить вечерняя макро статистика из США. Однако и сильно вниз, без серьезных причин, котировкам тоже вряд ли удастся уйти – индексу оказывает поддержку сразу несколько линий тренда, потенциал снижения скорее всего будет ограничен 1455-1460 пунктами.
- Сильнее всего отскок реализуется, как и предполагалось, в наиболее перепроданных за последнее время акциях – Сбербанк растет за счет укрепления рубля; металлургия во главе с Северсталью, ГМК и НЛМК как на росте, так и на падении часто опережают рынок, вот и сейчас растут более быстрыми темпами, чем индекс. Среди тех компаний, что мы выделяли в качестве возможных претендентов на лидерство в случае начала коррекции, единственным аутсайдером является Транснефть – котировки прекратили падение и сейчас консолидируются около текущих уровней, но большие объемы, появившиеся на январских продажах несколько настораживают. Поддержку бумаге оказывает нижняя граница длинного восходящего канала и длинная средняя, но преодоление текущих уровней вниз, может означать начало более серьезной коррекции.

Товарный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	107,31	1,00	0,86	
Индекс Метал.	1317,35	1,21	0,15	
Золото	1261,70	0,35	1,74	
Серебро	19,87	0,30	3,90	
Индекс Зерн	403,97	-0,18	3,36	

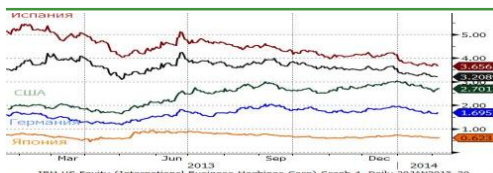
- Нефть на вчерашних торгах положительно отреагировала на решения европейских ЦБ и умеренно-позитивную статистику из США. Brent вернулась в плавно восходящий канал и закрепилась выше 107 долларов.
- В январе интерес к золоту, как защитному активу возрос на фоне общемировой нестабильности, однако сейчас необходимость в драг металле снова начинает падать, что выражается в падении объемов торгов и вялой динамике котировок.

Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,359	0,44	0,79	
USDJPY	101,98	0,52	-0,06	
Индекс \$	80,87	-0,21	-0,54	
EURRUB	47,16	-0,09	-0,18	
USDRUB	34,66	-0,72	-0,58	
Корзина ЦБ	40,28	-0,44	-0,40	

- Решение ЕЦБ не смягчать параметры действующей монетарной политики положительно сказались на цене единой валюты. Марио Драги заявил, что он не ожидает дефляции в еврозоне, что исключает возможность дальнейшего снижения ставок, по крайней мере пока. Евро подскочило к доллару выше 1,36 и вновь вернулось в длинный восходящий канал.

Долговой рынок



- Американские казначейские облигации демонстрирует первое недельное падение в этом году, на фоне роста ожиданий того, что ФРС на следующем собрании решит отложить дальнейшее сокращение стимулов. В таких условиях аппетит к риску у инвесторов растет и они начинают продавать защитные активы.

Взгляд на рынок

Сегодня ожидается важная статистика по рынку труда в США: официальные данные по занятым в экономике и коэффициент безработицы. После не самых впечатляющих данных от ADP, ожидания инвесторов относительно сегодняшнего релиза несколько упали, и они должны быть готовы к тому, что цифры могут оказаться хуже прогнозов. Тем не менее, предсказать как рынки отреагируют на статистику довольно трудно: слабые данные с одной стороны укажут на замедление восстановления экономики, но с другой стороны дадут повод ФРС отложить «tapering». Позитивный характер данных, должен в любом случае быть воспринят положительно, но и этого никто не гарантирует.

Рынки Европы и США сейчас находятся на распутье. Если после сегодняшнего релиза котировки упадут это скорее всего приведет к дальнейшему усугублению коррекции, с другой стороны, в случае роста может начаться новый виток подъема фондовых рынков. Этот вариант пока что кажется более вероятным, по крайней мере, несколько сигналов к началу технического коррекционного роста уже получено: VIX постепенно снижается от максимумов, небольшое ралли в защитных активах, таких как золото и государственные облигации развитых стран, сменилось консолидацией или даже снижением, йена на росте в США обычно падает, также как евро, в свою очередь, зачастую укрепляется.

Для российского рынка внешний фон с утра умеренно-позитивен: торги в США прошли более чем успешно, нефть растет, биржи Азии в плюсе. Однако не исключено, что котировки в первой половине дня попробуют отскочить вниз – по рынку наблюдается небольшая техническая перекупленность, да и сопротивление уровня 1470 пунктов по ММВБ так просто пройти не удастся.

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