

Ежедневный обзор рынков

Индекс фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1865,09	-1,25	0,40	
S&P фьючерс		-0,38		
Eurostoxx	337,00	-0,64	0,80	
Bovespa	51081,78	-0,63	2,64	
Nikkei 225	14808,85	-1,75	-0,13	
Shangh Composit	2058,83	-0,01	0,84	

ММВБ	1362,00	-0,30	-0,53	
РТС	1207,20	-0,29	-1,54	

Лидеры роста/падения

	Close P	Δ 1D, %		Close P	Δ 1D, %
Мечел	40,000	1,27	ФСК ЭЭС	0,0714	-4,07
Транснф ап	77490,00	0,64	Магнит	8162,2000	-3,18
РусГидро	0,6	-0,30	Ростел	86,0000	-2,37
ГМКНорник	6091,0000	-0,72	РосСети	0,51	-2,31
Акрон	1050,10	-0,74	ИнтРАО	0,0079	-2,17

Отраслевая динамика индекса ММВБ

	Δ 1D, %		Δ 1W, %	
Машин	1,50	Финанс	4,16	Финанс
Финанс	-0,21	Метал	2,97	Метал
Потреб	-0,24	Электр	2,89	Электр
Нефтегаз	-0,35	Машин	2,83	Машин
Электр	-0,48	Потреб	2,61	Потреб
Телеком	-0,69	Нефтегаз	1,77	Нефтегаз
Метал	-1,01	Телеком	1,33	Телеком
Химпром	-1,28	Химпром	-0,48	Химпром

Фондовый рынок

- Американский фондовый рынок рухнул на пятничных торгах больше чем на 1%, на фоне разочаровывающей макро статистики. Инвесторы отыгрывали данные по рынку труда США, оказавшиеся хуже прогнозов аналитиков. Предварительные данные от ADP, вышедшие в среду также указывали на вероятность ослабления рынка труда, но тогда инвесторы не приняли это «предупреждение» всерьез. При этом, реакцию рынка можно считать чрезмерно эмоциональной: статистика оказалась хуже ожиданий, но не настолько сильно, да и сам факт слабых данных может дать ФРС повод приостановить сворачивание количественного смягчения. Очевидно, на рынок надавил факт сильной перегретости котировок – индекс S&P, например, находится на исторических максимумах, и добрался до самой верхней границы пятилетнего восходящего канала, так что на этих уровнях инвесторы ищут больше поводов для продаж, чем для покупок.
- Девятидневная серия роста для европейского рынка, судя по всему закончится сегодня. На пятничных торгах инвесторы не успели отыграть негативные данные с американских бирж, так что участники рынка примутся за продажи сегодня. При этом, в пятницу вышли неплохие данные по производственным заказам в Германии, что поддерживало позитивное настроение на рынке в течение дня. Европейские акции также сильно перекуплены – индекс Eurostoxx обновил шестилетние максимумы, вплотную приблизившись к отметке 340 пунктов, так что коррекция сейчас вполне вероятна.
- Российский рынок в пятницу смог удержать и закрепиться выше ключевых уровней по индексу ММВБ, хотя индекс РТС обновил локальные максимумы не сумел. Сегодня торги открылись снижением в пределах 1,5% - негативная реакция инвесторов на американском рынке перекинулась сегодня и на другие мировые площадки. Рубль не стабилен – к доллару нацвалюта снизилась до отметки 35,5 к доллару. Нефть также снижается в рамках коррекции после почти 3% роста всего за два дня, что оказывает сильное давление на российский рынок.
- Ключевыми поддержками для индексов сейчас выступают уровни 1350 пунктов по индексу ММВБ и 1200 пунктов по индексу РТС, а также 21-дневная скользящая средняя. В случае, если рынок не сможет их удержать, мы можем увидеть развитие коррекции еще на 6-8%. До локальных минимумов индексы вряд ли вот так сразу доберутся - нужен сильный негативный драйвер, которого пока что нет. Если рынок все-таки удержится на текущих значениях, мы скорее всего увидим боковик, так как особых поводов для роста пока что также нет.

Товарный рынок

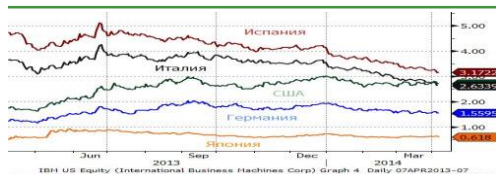
- Нефть Brent продолжает колебаться около линии длинного восходящего тренда. На прошлой неделе, после прокола этого уровня, котировкам удалось быстро отскочить, продемонстрировав мощный краткосрочный рост, но после того как появились сообщения о достижении договоренности с повстанцами в Ливии, нефть опять подверглась атаке «медведей».
- Золото вышло из зоны перепроданности, показав рост почти на 2% всего за пару дней. Тем не менее, потенциал у цен на драгметаллы пока что остается на низком уровне. Поддержку котировкам может оказать решение ФРС о приостановке или замедлении темпов «tapering», но судить о возможности такого развития событий, можно будет только после публикации протокола FOMC в среду.

Валютный рынок

- Рубль на этой неделе скорее всего будет находится под умеренным давлением, однако о возможности существенного снижения (в район 36,1-36,3 по доллару) можно будет говорить только после преодоления уровней 35,6-35,7 рублей за доллар.
- Евродоллар на текущих уровнях нащупает неплохую поддержку, и пойти вниз на 1,36-1,35 можно будет только после появления хорошего стимула, коим может стать публикация ежемесячного отчета ЕЦБ в четверг. Инвесторы надеются увидеть в нем подтверждение словам Драги о том, что регулятор действительно всерьез задумывается о запуске собственной программы количественного смягчения.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	105,59	-0,53	-2,01	
Индекс Метал.	1303,43	-0,21	1,11	
Золото	1299,40	1,17	1,25	
Серебро	19,83	0,10	0,37	
Индекс Зерн	457,25	-0,28	-1,31	

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,371	-0,05	-0,41	
USDJPY	103,13	-0,78	-0,10	
Индекс \$	80,37	-0,13	0,34	
EURRUB	48,74	0,81	0,61	
USDRUB	35,54	0,75	1,03	
Корзина ЦБ	41,48	0,78	0,84	



Долговой рынок

- Долговой рынок РФ в последние недели показывает умеренно позитивную динамику, но начавшееся коррекционное ослабление рубля может помешать фондам восстанавливать котировки. Минфин сегодня сообщит о правилах и порядках покупки валюты у ЦБ в резервный фонд.

Взгляд на рынок

На западных рынках назревает коррекция – сильная перегретость и перекупленность заставляют инвесторов нервничать, из-за чего в пятницу они так резко отреагировали на не самую ужасную макро статистику. На этой неделе стартует сезон корпоративных отчетностей в США и все внимание участников рынка будет приковано к нему, тем более что отвлекаться на макро статистику не получится – важных данных на неделе почти не будет. Учитывая, что компании будут публиковать отчетность за первый квартал, мы можем увидеть значительно более слабые результаты, поскольку именно на январь-февраль пришлось аномально холодная погода, сильно отразившаяся на экономике страны в целом. Плохие квартальные отчеты могут вызвать волну продаж на фондовом рынке, и мы увидим падение биржевых индексов еще на 4-5%.

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.