

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1845,04	-1,08	-1,46	
S&P фьючерс	0,22			
Eurostoxx	334,96	-1,24	0,19	
Bovespa	52155,28	2,10	3,45	
Nikkei 225	14689,10	-2,49	-0,70	
Shangh Composit	2086,39	2,09	2,61	

MMVB	1349,79	-2,36	-1,89	
PTC	1193,78	-3,25	-3,40	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Трансф ап	77500,000	0,65	ФСКЕЭС	0,0689	-7,39
ГМКНорНик	6118,00	-0,28	ММК	5,4290	-5,43
Роснефть	231,4	-0,46	РосСети	0,4930	-5,01
Татнфт Зао	203,0000	-0,56	ИнтраО	0,01	-4,98
Сургут	25,99	-0,59	Ростел	84,0000	-4,64

Отраслевая динамика индекса MMVB

Δ 1D, %	Δ 1W, %
1,50	4,16
-0,21	2,97
-0,24	2,89
-0,35	2,83
-0,48	2,61
-0,69	1,77
-1,01	1,33
-1,28	-0,48

Машин, Финанс, Метал, Электр, Маши, Потреб, Телеком, Химпром

Фондовый рынок

- Индекс S&P 500 всего за два торговых дня полностью перекрыл весь рост за этот год. От максимумов пятницы рынок потерял почти 3%, высокотехнологичный NASDAQ и вовсе «рухнул» почти на 5%. Пятничные слабые данные по рынку труда вызывают у инвесторов опасения, перед предстоящим сезон кварталных отчетов, что темпы роста прибылей окажутся слабейшими за последние несколько лет. На этом фоне начинаются распродажи акций компаний из IT-сектора: они очень хорошо росли в последние годы, но в условиях «tapering» и замедления темпов роста экономики, от них же избавляются в первую очередь, поскольку цены на эти бумаги считаются неоправданно высокими.
- Биржи Европы потеряли больше 1% на вчерашних торгах, отыгрывая пятничное снижение на фондовом рынке в США. На макро статистику никто не обратил особого внимания: данные по промышленному производству в Германии и Испании оказались лучше прогнозов, а вот индекс доверия инвесторов Sentix, хоть и вырос с 13,9 до 14,1, все же немного не достиг ожиданий аналитиков. Давление на европейские рынки также оказывала ситуация в восточных регионах Украины. Инвесторы на западных рынках уже давно искали повод для начала коррекционного снижения и в последние дни стимулов для такого сценария стало значительно больше. Развитые рынки должны снять перегретость и напряженность, чтобы продолжить дальнейший рост.
- Российский рынок открыл торги гэпом вниз и в течение первого часа потерял 1,5-2% по основным биржевым индикаторам. На страте торгов рынок отыгрывал негативную динамику торгов в США в пятницу, при этом, инвесторы не получили дополнительных сигналов с бирж Китая, которые были закрыты из-за праздника. Европа со старта также устремилась вниз, но на отечественном рынке это уже не особо отразилось. Новый драйвер к падению был получен в середине дня, когда из восточных регионов Украины стали поступать тревожные новости. Митинги сторонников федерализации Украины начали выходить из-под контроля, в Донецке объявили о референдуме и создании народной республики, а из Харькова появились сообщения о захвате здания местного телеканала.
- Инвесторы и в России, и на западе опасаются повторения «крымского сценария», тем более что лидеры митингующих уже призывают российскую сторону вмешаться и просят их ввести войска на восток Украины. Киев, в свою очередь, укрепил блокпосты на границе с РФ, и стянул дополнительные силы правоохранительных органов в Донецк. Пока что ситуация стабилизировалась, но рынок будет оставаться под давлением, пока не поступят официальные комментарии по сложившейся ситуации с российской стороны.
- Индексы выпали из боковика последних дней, при этом индекс PTC пробил важный уровень 1200 пунктов, хотя MMVB пока что держит планку 1350 пунктов. Никто сейчас не может гарантировать, что эскалации конфликта не произойдет, но даже если ничего серьезного пока не случится, на рынке сохранится негативная динамика, пока не станет совершенно точно ясно, что РФ не будет вмешиваться во внутренние дела суверенного государства (но и это тоже не гарантировано). Если сегодня котировки не смогут закрепиться хотя бы немного выше текущих уровней и пойдут вниз, мы можем увидеть развитие плавной коррекции на 6-8% (к локальным минимумам индексы упадут только если ситуация на Украине совсем выйдет из-под контроля).

Товарный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	106,11	-0,57	0,46	
Индекс Метал.	1307,49	0,31	1,06	
Золото	1301,00	-0,17	1,67	
Серебро	19,94	-0,03	1,28	
Индекс Зерн	457,17	-0,02	-1,48	

- В цены commodities инвесторы пока что не закладывают варианты развития наихудшего сценария на востоке Украины, хотя уровни для покупок и нефти, и золота довольно привлекательны. Стабилизация обстановки в Ливии продолжает давить на цены «черного золота».

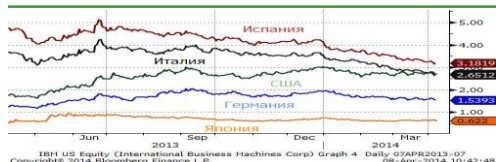
Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,374	0,28	-0,36	
USDJPY	102,98	-0,30	-0,65	
Индекс \$	80,20	-0,28	0,13	
EURRUB	48,96	1,27	1,07	
USDRUB	35,64	1,03	1,30	
Корзина ЦБ	41,63	1,14	1,20	

- Рубль показал сильнейшее дневное ослабление с 3-его марта, на фоне эскалации напряженности на Украине. Тем не менее, национальная валюта смогла удержать уровни «быстрой» скользящей средней и к евро, и к доллару, что уже является неплохим сигналом. Пока ситуация не ухудшится, рубль должен удержаться ниже уровней 35,7 и 49,2.

Долговой рынок

- Стоит отметить, что несмотря на ослабление рубля и падение фондового рынка, долговой рынок РФ, и рынок ОФЗ в частности, не слишком резко отреагировали на вчерашние события, что также может служить обнадеживающим сигналом.



Взгляд на рынок

Продажи прошли по всему спектру рынка, аутсайдерами оказались наиболее волатильные акции (энергетики) и те, что сильно зависят от событий на Украине (Финансовый сектор и газ). Если у вас еще остались спекулятивные позиции в этих бумагах, то имеет смысл следить за динамикой рынка и искать точку выхода, поскольку высокая неопределённость и волатильность может сильно ударить по котировкам. С другой стороны, если вы сидите в «долгую», то не стоит волноваться, пока рынок не приблизится к уровням 1100 по РТС и 1270 по ММВБ, и текущее снижение можно будет рассматривать как хороший шанс разбавить позиции в портфеле.

В ближайшие дни ожидаем умеренно негативное движение на рынке, если протесты продолжаться, но никаких действий со стороны РФ не будет, или в лучшем случае боковик, если митингующие немного успокоятся. Показывать стабильный рост будет трудно – на Западе возможно развитие серьезной коррекции, ключевыми моментами станет начало сезона корпоративных отчетностей, публикация протоколов FOMC, а также выступления членов ФРС, которых на этой неделе будет особенно много.

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