

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1837,49	-0,02	-0,59	
S&P фьючерс		-0,02		
Eurostoxx	329,75	0,11	0,45	
Bovespa	50576,64	0,29	-1,81	
Nikkei 225	15857,52	0,27	-1,99	
Shangh Composit	2051,60	0,21	-2,74	

MMVB	1462,67	-0,24	-2,58	
PTC	1392,09	0,27	-3,88	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
РосСети	#N/A/N/A	#N/A/N/A	Акрон	1092,9000	-2,78
Магнит	9197,00	2,70	ГМКНорНик	5150,0000	-2,31
ИнтРАО	0,0	1,65	СевСт	302,4000	-1,82
Газпром	137,0500	1,34	Лукойл	1956,00	-1,71
РусГидро	0,57	0,84	Сбер ап	78,0500	-1,70

## Отраслевая динамика индекса MMVB

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
0,90	Электр	0,17	Потреб
0,74	Финанс	0,13	Электр
0,32	Потреб	-0,53	Машин
-0,21	Телеком	-1,39	Финанс
-0,41	Машин	-1,56	Метал
-0,69	Метал	-2,76	Химпром
-0,71	Нефтегаз	-2,98	Телеком
-0,76	Химпром	-3,14	Нефтегаз

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	107,40	0,05	-0,35	
Индекс Метал.	1351,13	-0,29	-1,15	
Золото	1226,70	-0,24	0,12	
Серебро	19,44	-1,64	-3,27	
Индекс Зерн	391,80	-1,67	-0,67	

## Фондовый рынок

- Американский фондовый рынок в течение торгов среды слабо изменялся после сильного роста во вторник. Объемы торгов вчера находились на самом высоком уровне с 20 декабря прошлого года. Инвесторы оценивали опубликованные протоколы последнего заседания ФРС в прошлом году, а также сильную статистику по изменению числа занятых в несельскохозяйственных отраслях экономики. По данным ADP, компании США в декабре приняли на работу наибольшее количество работников с конца 2011 года. Опубликованная статистика и протоколы, подогрели уверенность в том, что сворачивание стимулов продолжится. В этой связи, инвесторы будут внимательно следить за сегодняшней статистикой по рынку труда США, которая выйдет к началу торгов в Нью-Йорке.
- Активность торгов на европейских биржах также находится на высоком уровне в последние дни на фоне того как новогодние каникулы заканчиваются по всему миру, а инвесторы постепенно выходят из отпусков. Рост в Европе также обеспечивается резким падением доходностей по государственным облигациям наиболее проблемных европейских стран: Испании, Греции, Италии. Очевидно, что проблемы кризисных европейских стран начали постепенно решаться. В прошлом году, например, Испания вышла из программы финансовой поддержки со стороны Евросоюза, а Еврокомиссия отметила успехи Греции в решении своих финансовых проблем. Сегодня пройдут первые в этом году заседания ЕЦБ и Банка Англии. От европейского регулятора в этом году ожидают запуска собственной программы количественного смягчения, но на первом в году собрании вряд ли будут приняты судьбоносные решения.
- Первый торговый день в этом году (6 января) отметился на российском фондовом рынке сильным провалом больше чем на 2,5% на фоне негативных внешних сигналов. Главным из них безусловно стало сильное падение нефтяных котировок: в последний торговый день 2013-ого они были выше 111 долларов по Brent, а к открытию в этом году были уже около 107 долларов. Провалившиеся нефтяники, занимающие большой объем в расчете индексов, потянули вниз весь рынок. Вчера торги проходили в более спокойном ключе и котировки консолидировались около достигнутых уровней. Сегодня открытие на рынке также может пройти в красной зоне из-за не самой позитивной статистики из Китая.
- В лидерах падения нефтяники – Лукойл, Роснефть, Сургутнефтегаз. Не смогли удержаться на высоких уровнях и металлурги – Северсталь и ГМК, привилегированные акции Сургута также откорректировались от максимумов, достигнутых в прошлом году. Скорее всего, снижение продолжится по инерции в течение ближайших дней, но сильного падения ждать не стоит.

## Товарный рынок

- Цены на нефтяные фьючерсы провалились в начале года на фоне растущих ожиданий продолжения сокращения стимулирующей программы QE3, но в последние дни котировки стали показывать признаки восстановления. Причина тому – аномальные холода в США и растущий из-за этого спрос на горючее. Brent восстановилась до 107,5 долларов, хотя WTI пока что остается под давлением.

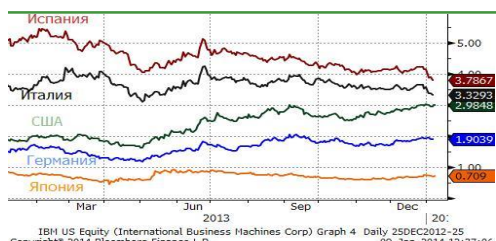
## Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,358	-0,29	-0,69	
USDJPY	104,83	0,22	0,02	
Индекс \$	81,07	0,30	0,55	
EURRUB	45,10	-0,07	-0,80	
USDRUB	33,20	0,16	1,03	
Корзина ЦБ	38,55	0,06	0,21	

- После того как доллар в течение первых в этом году торговых сессий подскочил к рублю, эта валютная пара вошла в стадию плавного коррекционного движения вниз. Падение рубля было в основном обусловлено сильным снижением нефтяных котировок, но после того как цены на сырье стабилизировались и даже начали показывать некоторый рост, доллар начал слабеть к рублю, хотя эта пара пока что держится выше отметки в 33 рубля.
- Единая валюта также серьезно просела к доллару, ниже отметки 1,36 на фоне ожиданий запуска стимулирующей программы ЕЦБ с одной стороны и в тоже время сокращения QE со стороны ФРС. Индекс DXY поднялся выше 81 пункта.

## Долговой рынок

- Долговая ситуация в периферийных европейских странах постепенно стабилизируется, Испания и Ирландия выходят из программы финансовой поддержки со стороны Евросоюза, власти Греции заявили о завершении кризиса и начале восстановления. Позитивное информационное поле вокруг проблемных европейских стран, толкнуло котировки их государственных облигаций к максимумам за последние годы.



## Взгляд на рынок

Рынки США и Европы сейчас выглядят сильно перегретыми. Назвать небольшое снижение в первые торговые дни этого года коррекцией довольно трудно, а потенциал роста у индексов развитых стран при этом кажется совсем небольшим. Сейчас все говорит о том, что в ближайшее время может начаться достаточно существенное снижение, вот только серьезного повода для этого пока не наблюдается. Возможно причиной падения станет очередной раунд «tapering» от ФРС или новый виток переговоров по госдолгу между республиканцами и демократами в сенате. В тоже время, если ничего серьезного не произойдет, рынки вряд ли уйдут вниз просто так.

У российского рынка пока что не слишком много перспектив: слабый рубль, дешевая нефть и в общем отсутствие каких-либо позитивных сигналов не дает поводов к росту, однако, рынок в начале года просел достаточно сильно, поэтому ждать что падение продолжится, пожалуй, не стоит. Скорее всего котировки будут колебаться какое-то время около текущих уровней с небольшой тягой к снижению, но до начала олимпиады стоит ждать по крайней мере возврата к декабрьским максимумам.

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.

© 2013, 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.