

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1851,96	0,38	-1,78	
S&P фьючерс		0,01		
Eurostoxx	333,89	-0,32	-0,73	
Bovespa	51629,07	-1,01	2,70	
Nikkei 225	14318,66	-3,31	-4,20	
Shangh Composit	2100,89	2,04	2,61	

MMVB	1352,33	0,19	-1,53	
PTC	1195,71	0,16	-2,19	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
ММК	5,670	4,44	Ростел	81,2700	-3,25
Трансф ап	79999,00	3,22	Мечел	37,5000	-2,85
Татнефт Зао	209,0	2,97	ФСКЭС	0,0680	-1,35
ГМКНорник	6240,0000	1,99	Сургут	25,75	-0,93
СевСт	267,30	1,37	Сбер	79,4100	-0,68

## Отраслевая динамика индекса MMVB

Δ 1D, %		Δ 1W, %	
1,57	Химпром	0,62	Потреб
1,24	Метал	0,50	Метал
1,04	Финанс	0,09	Машин
0,82	Электр	-0,60	Нефтегаз
0,77	Потреб	-0,83	Финанс
0,57	Нефтегаз	-1,63	Химпром
-1,04	Телеком	-3,46	Электр
-3,03	Машин	-4,54	Телеком

## Фондовый рынок

- Индекс S&P 500 нащупал поддержку на уровне нижней границы короткого бокового канала, в котором он торговался с середины февраля. Реакция рынка на слабые данные по рынку труда была слишком эмоциональной, но это не значит, что повода для снижения не было. Многие инвесторы решили застраховаться перед началом сезона квартальных отчетностей, так как ожидания от результатов первого квартала очень слабые, что связано в первую очередь с аномальной погодой, стоявшей в январе-феврале.
- Прогнозы аналитиков по прибылям компаний уже сильно снижены по сравнению с предыдущим сезоном, что видимо было сделано для того, чтобы искусственно поддержать котировки компаний, когда результаты будут выходить слабые, но, таким образом, все равно лучше ожиданий. Тем не менее, факт в том, что в текущих ценах эти слабые результаты еще не заложены (хотя и не факт, что результаты действительно окажутся таковыми, но вероятность этого велика – не зря же так сильно были снижены прогнозы), так что потенциал для коррекции существует.
- Биржи Европы продолжили снижаться по инерции, отыгрывая негатив из-за океана и из Украины. Тем не менее, «медвежье» настроение стал покидать рынок во второй половине дня, когда стали появляться признаки стабилизации обстановки в восточных регионах Украины. Поддержку оказали хорошие данные по промышленному производству в Великобритании и Штаты, торговавшиеся преимущественно в плюсе. Сегодня Европа может продолжить умеренно повышательную динамику, но на торги могут повлиять новости с «украинского фронта» или ожидания публикации протоколов последнего заседания ФРС вечером.
- Российский рынок на старте торгов продолжил умеренное снижение по основным биржевым индикаторам, отыгрывая падение американского рынка накануне. В понедельник российский рынок «рухнул» на фоне дестабилизации обстановки в восточных регионах Украины, но уже во вторник ситуация довольно неожиданно развернулась на 180 градусов: в Донецке и Харькове отказались от идеи создания «народной республики» и от проведения референдума, посчитав его в текущих условиях «не соответствующим нормативной базе». Такое резкое изменение настроений, видимо было связано с осознанием того факта, что Россия больше не планирует вмешиваться во внутренние дела своего «соседа», и помогать восточным регионам в борьбе за независимость не будет.
- На этом фоне, рынок восстановил часть своих позиций, но бурного отскока не последовало. Инвесторы пока что осторожны, так как факторов напряженности и без Украины хватает: западные рынки сильно откорректировались за последние дни и сейчас замерли в ожидании дальнейшего сигнала к движению. Кроме того, уровни, еще пару дней назад оказывавшие поддержку индексам, сейчас выступают в роли сильных сопротивлений, что ограничивает потенциал роста.

## Товарный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	107,53	1,62	2,61	
Индекс Метал.	1309,97	0,19	1,05	
Золото	1310,70	0,98	1,57	
Серебро	20,05	0,72	0,00	
Индекс Зерн	462,27	1,11	1,73	

- Нефть Brent на вчерашних торгах резко подскочила в цене, закрепившись выше 107 долларов и выше уровня быстрой скользящей средней. Поводом для такого резкого движения стали заявления министра энергетики Украины о том, что Киев не собирается покупать у России газ по новой цене. Из-за этого появились опасения за поставки энергоресурсов в Европу, что привело к резкому скачку цен на сырье.

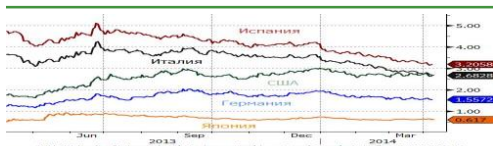
## Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,379	0,36	0,17	
USDJPY	102,02	-1,06	-1,82	
Индекс \$	79,79	-0,55	-0,53	
EURRUB	49,22	0,53	1,67	
USDRUB	35,68	0,11	1,68	
Корзина ЦБ	41,77	0,30	1,67	

- Рубль пока что держит свои текущие позиции и не собирается так просто сдаваться: геополитическая обстановка стабилизировалась, но и сильных позитивных драйверов пока что не прибавилось, поэтому нацвалюта не может определиться с дальнейшим движением.
- Евродоллар укрепился почти на 1% за два дня (что для единой валюты очень неплохо), но продвинуться дальше мешает уровень 1,38. Уровень очень привлекателен для открытия коротких позиций, особенно если учесть, что завтра будет опубликован отчет ЕЦБ, и в нем, инвесторы могут найти намеки на смягчение денежной политики регулятора.

## Долговой рынок

- Минфин решил отменить сегодняшний аукцион по размещению ОФЗ, из-за неблагоприятной рыночной конъюнктуры и вновь возникших геополитических рисков.



## Взгляд на рынок

Протесты утихли, захваченные здания вернулись их владельцам, и обстановка на Украине немного стабилизировалась. Тем не менее, говорить о полном отсутствии рисков пока что не приходится, иначе спекулянты уже бы отыграли большую часть сильного провала понедельника. Сегодня внешний фон нейтрален: биржи США завершили торги ростом, Азия пока что торгуется в зеленой зоне (хотя Япония в минусе из-за укрепления йены). Открытие торгов пройдет около уровней закрытия предыдущего дня, а в течение дня динамика будет зависеть от новостного фона (он пока что спокойный) и ожиданий публикации протокола ФРС. Так что вполне возможно мы увидим вялое боковое движение в течение дня, как это было вчера.

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