

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1877,17	-0,05	1,70	
S&P фьючерс		-0,02		
Eurostoxx	332,35	0,29	-1,42	
Bovespa	45533,20	-1,54	-4,36	
Nikkei 225	15224,11	-0,33	3,41	
Shangh Composit	2001,16	-2,76	-3,39	

MMVB	1328,76	-0,69	3,10	
PTC	1149,92	-1,26	3,13	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Мечел	42,300	0,71	РосСети	0,5330	-0,56
ГМКНорник	6210,00	-1,00	ФСК ЕЭС	0,0542	-1,22
Уралкалий	166,1	0,78	Магнит	7726,2000	-2,82
МТС	250,4600	-1,14	Сбер ап	67,37	-1,36
СевСт	274,90	-2,00	Ростел	87,7100	-0,50

## Отраслевая динамика индекса MMVB

Δ 1D, %		Δ 1W, %	
1,17	Метал	-1,51	Химпром
0,92	Машин	-5,66	Метал
0,38	Телеком	-6,09	Нефтегаз
-0,66	Химпром	-6,96	Телеком
-1,04	Нефтегаз	-8,46	Потреб
-1,39	Потреб	-11,72	Финанс
-1,79	Финанс	-12,84	Электр
-2,53	Электр	-13,43	Машин

## Фондовый рынок

- Пока российский рынок отдыхал, в других странах шли торги, хотя порой и не слишком активно. Американский фондовый рынок стоит на месте в течение последних четырех торговых дней. Котировки уперлись в сильные уровни сопротивления, поэтому без сильных драйверов продолжить рост трудно. В пятницу сильной волатильности не вызвали даже данные по рынку труда, возможно потому, что они не дали четкого сигнала к дальнейшему движению: число новых рабочих мест в экономике оказалось выше ожиданий и выше предыдущих значений, но при этом уровень безработицы вырос до 6,7% с 6,6%. В понедельник никаких интересных событий не было, поэтому рынок вновь протоптался около уровней открытия.
- Европейские биржи были в тоже время гораздо более волатильными, из-за растущих опасений вокруг украинского кризиса. В случае эскалации конфликта между военными силами РФ и Украины, сильнее это отразится на Европе, чем на США, поэтому инвесторы Старого Света сильнее реагируют на поступающие тревожные новости. В понедельник негатива добавили новости из Китая – экспорт в феврале упал на 18% по сравнению с февралем 2013 года, что оказалось значительно хуже ожиданий и вызвало распродажу акций промышленных компаний Европы, поскольку они тесно связаны торговыми отношениями с Китаем. Сводный европейский индекс Eurostoxx упал уже на 2,2% от внутрисдневных максимумов четверга.
- В пятницу российский рынок довольно сильно колебался, отыгрывая в первой половине дня достаточно позитивный внешний фон, но затем сменил рост довольно существенным падением. Продажи были вызваны эффектом длинным выходных, из-за чего инвесторы предпочли зафиксировать неплохой краткосрочный рост, да и просто выйти из ранее приобретенных бумаг, так как риски того, что за выходные могло произойти что-нибудь крайне негативное для финансовых рынков, были довольно высоки. Напряженности добавила и новая волна ослабления рубля.
- В пятницу сильный рост показали акции Уралкалия, которые дорожали в течение дня до 170 рублей на новостях о возможном восстановлении картеля с Белорусскалием. Акции ГМК после обвала 3 марта начали расти с удвоенной силой и от минимумов 03.03 до максимумов 07.03 прибавляли почти 15%. Главным драйвером роста для котировок компании, стали резко подскочившие цены на никель. Лучшее рынка также смотрелся Лукойл.
- На сегодняшних торгах, рынок открылся более-менее умеренным снижением, отыгрывая вчерашнее падение на биржах Шанхая и Европы. Негативное настроение может продержаться какое-то время, хотя локальная перепроданность может вызвать спекулятивное желание к открытию длинных позиций, что должно помочь рынку выровняться. Тем не менее, движение на отечественном рынке сегодня будет определяться не только техническими факторами, но и новостным фоном: в 13:00 МСК Виктор Янукович проведет пресс-конференцию в Ростове-на-Дону и от его слов будет многое зависеть.

## Товарный рынок

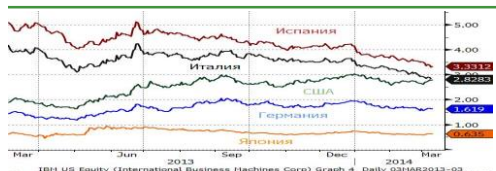
	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	108,14	-0,79	-1,06	
Индекс Метал.	1294,45	-0,87	-1,30	
Золото	1346,60	0,63	0,65	
Серебро	21,00	0,49	-0,89	
Индекс Зерн	438,04	-2,23	-0,63	

- Нефть, после резкого удешевления котировок на прошлой неделе, сейчас стабилизируется в диапазоне 107,5-109 долларов за баррель по марке Brent. На динамику торгов сегодня будут влиять отчеты Минэнерго США и Американского института нефти.
- Цены на драг металлы сильно колебались в пятницу на фоне некоторой стабилизации ситуации вокруг Крыма и Украины, а также в ожидании отчета по рынку труда в США. По итогам торгов, цены упали, хотя в понедельник они смогли практически полностью восстановиться.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,386	-0,10	0,86	
USDJPY	103,28	0,00	1,04	
Индекс \$	79,81	0,12	-0,44	
EURRUB	50,46	0,01	1,75	
USDRUB	36,40	0,14	0,82	
Корзина ЦБ	42,73	0,08	1,24	

## Валютный рынок

- Доллар продолжил дорожать к рублю на фоне сохраняющейся напряженности вокруг крымского полуострова. В пятницу распродажа национальной валюты была вызвана фактором длинных выходных, сейчас рубль стабилизируется при приближении к максимумам прошлого понедельника.



## Долговой рынок

- Несмотря на новый виток девальвации рубля и роста доходностей по ОФЗ, Минфин пока что не отказывается от завтрашнего аукциона по размещению государственных долговых обязательств. Доля нерезидентов на рынке ОФЗ при этом продолжила сокращаться и в январе, составив 22,7%.

## Взгляд на рынок

Движение на западных рынках на этой неделе скорее всего будет достаточно вялым, что мы могли видеть и в последние дни, с уклоном в сторону развития коррекции после более чем успешного февраля. Основными факторами давления на этой неделе будут: украинский кризис, высокие значения биржевых индексов, неопределенность вокруг заседания ФРС на следующей неделе, хотя мы и ожидаем, что американский регулятор продолжит, в соответствии с планами, сокращать объемы QE.

Динамика российского рынка будет практически полностью зависеть от ситуации на Украине и в Крыму, где уже в воскресенье пройдет референдум. По мере приближения к выходным, отток капитала с фондовых рынков и продажи акций могут усилиться, что может привести к обновлению локальных минимумов биржевыми индексами и к новой волне ослабления рубля.

На экономические события эта неделя будет довольно скудна, из-за чего главным драйвером останется Украина. Обратит внимание стоит лишь на отчет об исполнении бюджета США и речь министра финансов Лу (ср.), блок важной макро статистики по Китаю и отчет ЕЦБ (чт.), а также данные по инфляции в Германии и США в пятницу.

---

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.