

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1833,08	-2,09	-2,95	
S&P фьючерс		0,12		
Eurostoxx	333,41	-0,52	-1,14	
Bovespa	51127,48	-0,11	-0,55	
Nikkei 225	14002,61	-2,08	-7,04	
Shangh Composit	2121,71	0,78	3,82	

MMVB	1367,71	1,40	-1,06	
PTC	1213,46	1,96	-1,66	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Ростел	86,750	7,56	Магнит	7830,0000	-1,88
РусГидро	0,57	3,81	Ураллий	165,9200	-0,05
СевСт	286,6	3,47	МТС	252,4500	0,18
Сбер ап	67,1700	3,34	ФСК ЕЭС	0,07	0,48
ММК	6,15	3,19	Мечел	38,4000	0,52

## Отраслевая динамика индекса MMVB

Δ 1D, %	Δ 1W, %
2,72 Потреб	2,45 Машин
1,67 Машин	1,96 Потреб
1,09 Метал	1,45 Метал
0,90 Финанс	0,13 Финанс
0,81 Электр	-0,20 Нефтегаз
0,68 Химпром	-0,97 Химпром
0,17 Нефтегаз	-2,46 Электр
-1,09 Телеком	-6,26 Телеком

## Фондовый рынок

- В Америке стартовал сезон квартальных отчетностей, и начался он сильнейшим, с начала февраля, падением фондового рынка. Отчитаться никто еще толком не успел, но крупные инвестфонды начали заранее распродавать наиболее перекупленные и перегретые бумаги американского рынка – акции интернет компаний и биотехнологического сектора. Все понимают, что результаты компаний скорее всего будут очень слабыми, поэтому институциональные инвесторы заранее начали перекладывать средства из менее надежных компаний, в более стабильные. При этом, никто не обратил внимание на то, что статистика по заявкам на пособие по безработице, оказалась сильнейшей с декабря прошлого года. Инвесторы вряд ли сильно боятся за стабильность экономики США в целом, но к инвестированию, в условиях «tapering», будут относиться гораздо осторожнее и внимательнее.
- Европейские компании, входящие в расчет индекса Eurostoxx 600, в этом году планируют выплатить рекордный объем дивидендов, начиная с 2002 года, когда начали записываться эти данные. При этом, компании с 2009 года в два раза увеличили операционные денежные потоки. Это может стать позитивным сигналом в краткосрочном периоде: у европейских акций потенциал к росту выше, чем у компаний США (у Stoxx 600 есть еще 20% до исторических максимумов 2007 года).
- Кроме того, крупные американские инвесторы уже сейчас начинают выводить инвестиции из акций наименее стабильных компаний США (с развивающихся рынков все что хотели уже, видимо, вывели), а девать эти огромные средства, куда-то нужно. Логично предположить, что свой взор они бросят на такую близкую, в экономическом, социальном и культурном плане, Европу. Тем более, что экономисты уже давно ждут новых шагов по смягчению денежной политики ЕЦБ. В таких условиях, возможен мощный приток капитала в Европу, правда совершенно не понятно сколько тогда будет стоить евро...
- Однако, в долгосрочном периоде все не так радужно: тот факт, что у компаний Европы скапливаются большие объемы средств, а тратить их на инвестиции в собственное производство они не собираются, является не самым позитивным сигналом. Очевидно, что действующие механизмы стимулирования экономического роста не работают – у компаний нет уверенности в стабильности, и, соответственно, нет желания инвестировать в «реальный» сектор экономики.
- Российский рынок начал торговый день уверенным ростом больше чем на 1%, отыгрывая положительный исход торгов в США накануне, индекс PTC при этом, показывал лучшую динамику за счет укрепления рубля. Немного откорректировавшись, рынок продолжил рост, на фоне позитивных ожиданий относительно дипломатического разрешения «украинского кризиса». Инвесторов радует тот факт, что Россия не вмешивается в противостояние между новыми украинскими властями и сторонниками федерализации. Позитива добавляет и заявления В. Путина, которые пока что носят довольно спокойный и мягкий характер, а также ожидания больших переговоров между РФ, Украиной, ЕС и США, которые планируются провести на следующей неделе.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	107,30	-0,63	0,54	
Индекс Метал.	1330,86	1,12	1,89	
Золото	1317,90	0,95	1,13	
Серебро	20,02	1,26	0,37	
Индекс Зерн	455,91	-0,71	-0,29	

## Товарный рынок

- На нефть Brent давит сопротивление уровня 108 долларов, ожидания начала поставок сырья из Ливии, а также слабые данные из Китая: за март КНР импортировала в страну наименьший, за последние пять месяцев, объем сырой нефти, что свидетельствует о слабом спросе со стороны второй по величине мировой экономики.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,389	0,27	1,37	
USDJPY	101,65	-0,34	-1,61	
Индекс \$	79,41	-0,10	-1,26	
EURRUB	49,33	0,20	1,04	
USDRUB	35,52	-0,36	-0,15	
Корзина ЦБ	41,74	-0,11	0,38	

## Валютный рынок

- Рубль пока что не может определиться с дальнейшим направлением движения: негативные факторы отошли на второй план, а дорогая нефть вчера оказывала поддержку нацвалюте. Тем не менее, полностью исключить геополитические риски пока что не удается, скорее всего они будут давить на рубль вплоть до начала четырехсторонних переговоров на следующей неделе.



## Долговой рынок

- Минфин Греции впервые за 4 года разместил государственные облигации – пятилетние бумаги на 3 миллиарда евро. Спрос оказался ажиотажным: при объеме размещения в 3 миллиарда, заявок было подано на 20 миллиардов, при этом, участие иностранных институциональных инвесторов оказалось на уровне 90%.

## Взгляд на рынок

Внешний фон с утра крайне негативен: падение американского рынка с утра перекинулось на биржи Азии. Российский рынок откроется гэпом вниз, в первые часы торгов индексы могут потерять до 1,5%. После этого скорее всего начнется небольшой отскок, так как внутренних негативных факторов за день больше не стало, да и из Украины особо плохих вестей не поступало.

Тем не менее, на рынке сейчас царит высокая неопределенность – уровни 1360 пунктов по индексу ММВБ и 1200 пунктов по РТС периодически выступают то поддержкой котировкам, то сопротивлением. Вчера рынок закрылся выше, но сегодня, очевидно, опять уйдет вниз под эти значения. Если коррекция в США продолжит развиваться, то отечественному рынку вряд ли удастся хорошо себя показать, да и геополитический фактор, хоть и ослабил свое воздействие на рынок, может в любой момент ударить по котировкам.

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.