

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1841,13	-0,28	-1,97	
S&P фьючерс		-0,37		
Eurostoxx	322,23	-0,70	-3,25	
Bovespa	44965,66	-1,05	-2,76	
Nikkei 225	14259,47	-3,76	-5,69	
Shangh Composit	2018,26	-0,04	0,96	

MMVB	1260,94	0,99	-5,86	
PTC	1084,08	0,57	-6,45	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
ММК	4,670	3,78	Ростел	77,0800	-0,80
Сбер ап	60,66	3,34	Лукойл	1868,5000	-0,71
Магнит	7535,9	3,15	Роснефть	225,3100	-0,69
Мечел	38,0000	2,43	ВТБ	0,03	-0,31
Сбер	72,84	2,30	ГМКНорНик	5753,0000	-0,29

Отраслевая динамика индекса MMVB

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
-1,00	Электр	-2,51	Потреб
-1,24	Потреб	-2,71	Химпром
-1,70	Нефтегаз	-4,45	Нефтегаз
-3,23	Химпром	-4,57	Метал
-3,44	Метал	-5,39	Электр
-4,30	Финанс	-6,82	Машин
-4,33	Телеком	-7,44	Телеком
-5,06	Машин	-10,18	Финанс

Фондовый рынок

- Фондовая Америка вновь оказалась в минусе, на пятничных торгах, отыгрывая общемировую неопределенность, связанную с Украиной и Китаем. В преддверии выходных, в которые пройдет референдум в Крыму, многие спекулянты предпочли зафиксировать свои длинные позиции, из-за высокой вероятности сильной волатильности на финансовых рынках. Кроме того, на этой неделе состоится заседание ФРС США, и инвесторы также не знают точно, что можно ждать от этого события. Негатива добавляла и слабая макро статистика: инфляция в США замедлилась, а потребительское доверие упало, согласно данным Мичиганского Университета. Инвесторы сейчас напряжены из-за украинского фактора и в ожидании заседания ФРС, поэтому в ближайшие два дня мы можем увидеть достаточно сильные колебания рынков.
- Биржи Европы закрылись в минусе, хотя и смогли нивелировать часть потерь пятничных торгов, благодаря положительной динамике торгов в США на открытии вечером. В первой половине дня на рынках Старого Света преобладала негативная динамика, которая поддерживалась общим негативным настроением на площадках по всему миру. Сегодня будет опубликована статистика по инфляции в Еврозоне, аналитики полагают, что рост цен немного ускорится за последний месяц, хотя значимых изменений все же не произойдет.
- Торги на российском рынке в пятницу, как и предполагалось, открылись существенным падением – ключевые биржевые индексы в моменте теряли более 5%, отыгрывая давление множества негативных факторов. В дальнейшем котировкам удалось выправить положение за счет высокой спекулятивной активности «быков», покупавших дешевые и сильно перепроданные бумаги российского рынка. В качестве позитивного фактора можно выделить новости от EPRF, согласно данным которых, приток средств в фонды РФ оказался сильнейшим с весны прошлого года и продолжился уже вторую неделю подряд. При этом, в отличие от предыдущей недели, чистый приток был зафиксирован не только спекулятивными фондами ETF, но и традиционными фондами. Распродажам традиционно подверглись акции компаний энергетического сектора. С 3-его марта, биржевые котировки этой отрасли подешевели на 20%.
- Сегодня рынки открыли торги ростом на 2-3%, отыгрывая положительную динамику торгов фьючерсами на российские индексы на вечерней сессии в пятницу. Референдум в Крыму прошел в соответствии с ожиданиями, поэтому особого негатива, его предварительные результаты, не вызвали, однако, инвесторы сейчас будут очень внимательно следить за реакцией на это событие как с российской, так и с западной стороны. Вполне возможно, что по факту референдума произойдет дальнейшая эскалация напряженности между противоборствующими сторонами, а также введение реальных экономических и политических санкций в отношении России. От того, насколько жесткой окажется риторика западных политиков, будет зависеть движение на отечественном рынке в ближайшие дни.

Товарный рынок

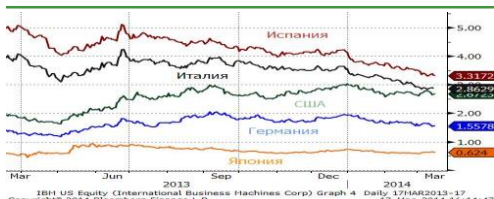
	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	108,28	0,83	0,19	
Индекс Метал.	1267,26	0,40	-2,95	
Золото	1383,80	0,83	3,15	
Серебро	21,38	0,26	2,33	
Индекс Зерн	448,97	0,67	2,50	

Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,390	0,23	0,17	
USDJPY	101,62	-0,22	-1,62	
Индекс \$	79,48	-0,18	-0,36	
EURRUB	50,94	-0,05	0,95	
USDRUB	36,65	0,04	0,81	
Корзина ЦБ	43,08	0,00	0,87	

Долговой рынок

- Российские ОФЗ в этом году стали главными неудачниками среди всех государственных облигаций развивающихся стран, упав с начала года на 14% из-за украинского кризиса.



Взгляд на рынок

Все внимание инвесторов сейчас будет приковано к возможной реакции официальных представителей РФ и Запада на результаты референдума в Крыму. Уже сейчас понятно, что западные политики не признают его легитимность, но всех гораздо больше волнует, как именно они отреагируют на это событие и какие санкции грозят России. В целом, не многие считают, что Европа решится на серьезный экономический удар по России, поскольку это может оказаться смертельным ударом и по экономике самой Еврозоны, только-только начавшей выбираться из рецессии. Однако, если санкции все же окажутся жестче, чем ожидалось, российский рынок акций и рубль встретят эту новость новой волной распродаж и новыми локальными минимумами по индексам и валюте.

Не забываем также, что результаты референдума вполне могут привести к эскалации напряженности и даже вооруженным столкновениям между Россией и Украиной, а также к новым волнениям и беспорядкам в украинских городах.

В таких условиях, завтрашнее заседание ФРС США вполне может оказаться на втором плане, а между тем, это важнейшее экономическое событие ближайших недель и его результаты обычно определяют движение западных фондовых рынков и валют на краткосрочную перспективу. Мы ожидаем, что регулятор не станет тормозить «tapering», даже несмотря на слабую макро статистику. Такое решение может привести к формированию короткого восходящего тренда в паре USD-EUR, на фоне также сильной переоцененности единой валюты.

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