

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1858,83	0,96	-0,98	
S&P фьючерс		0,97		
Eurostoxx	325,83	1,12	-1,68	
Bovespa	45117,80	0,34	-0,91	
Nikkei 225	14508,12	1,26	-4,70	
Shangh Composit	2029,66	1,26	1,42	

ММВБ	1283,70	3,74	-1,91	
РТС	1114,66	4,91	-1,54	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Ростел	84,500	8,75	Трансфлп	73254,0000	-1,35
ФСКЭС	0,05	8,66	Аэрофлот	46,7400	-0,02
Магнит	7900,0	8,13	Лукойл	1882,2000	0,02
Сбер	76,7100	7,74	Роснефть	228,00	0,49
РусГидро	0,55	7,14	Акрон	1012,0000	1,20

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

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

- Биржи США завершили торговый день сильным ростом на фоне положительной реакции инвесторов на итоги референдума в Крыму, и сильной внутренней макро статистики. Рынки отыграли результаты голосования в Крымской автономии еще на прошлой неделе, поскольку было понятно, что большая часть населения выскажется за вступление в состав РФ, но достаточно мягкая реакция западных политиков добавила позитива. Инвесторы сработали согласно «золотому правилу» фондовых рынков – «продавай на ожиданиях, покупай на фактах». Кроме того, игроков обнадежила статистика из США: коэффициент использования производственных мощностей в стране вырос до 78,8%, против прогноза 78,6%, а объем промышленного производства в феврале увеличился на 0,6%, хотя аналитики ожидали роста лишь на 0,1%.
- Фондовые рынки Европы также завершили день уверенным ростом основных индексов, на фоне ожиданий стабилизации украинского кризиса. Кроме того, инвесторов порадовали новости сразу о двух сделках M&A, общая сумма которых составит больше 12 миллиардов евро. При этом, рынок совершенно не обратил внимание на слабые данные по инфляции в Еврозоне – инвесторы пока что не готовы отыгрывать возможные риски дефляции, тем более, что главу ЕЦБ Марио Драги, они пока что не сильно волнуют.
- Европа на деле доказала, что сейчас она не готова «ссориться» с Россией и не собирается портить торговые и деловые отношения, поскольку взаимозависимость этих двух экономик слишком велика. Это успокаивает инвесторов, поскольку судьба Крыма и Украины, наверняка волнует финансистов и бизнесменов в меньшей степени, чем общая экономическая стабильность региона, которая может сильно подорваться в случае введения жестких экономических санкций в отношении РФ.
- Российский фондовый рынок вырос на 3-5%, отыгравая свершившийся, и вполне ожидаемый, факт – Крым выбрал Россию, а западные страны пока что не решились на сколь-нибудь серьезные санкции в отношении РФ. От минимумов пятницы индексы прибавили уже от 8 до 10%. Рост индекса РТС был выше за счет резкого укрепления рубля к доллару США.
- В лидерах роста, чего и следовало ожидать, оказались наиболее перепроданные за последние недели бумаги: главные аутсайдеры среди более-менее ликвидных бумаг, Ростелеком и ФСК прибавили больше 8%. Сбербанк рос в пределах 7%, НОВАТЭК, Уралкалий и Северсталь росли на 5%. При этом, хорошо державшиеся до этого акции Лукойла, Роснефти и Транснефти, на вчерашних торгах торговались хуже рынка, что могло быть обусловлено снижением цен на нефть.
- Сегодня рынок продолжит отыгрывать вчерашний позитив, да и положительный внешний фон тому будет способствовать: биржи Европы и США завершили вчерашний день уверенным и сильным ростом, рынки Азии с утра также в зеленой зоне. На открытии стоит ждать роста индексов еще на 0,5%. Позитивная динамика сохранится на какое-то время, но затем она вполне может смениться коррекцией – спекулянты будут фиксировать солидную прибыль последних двух торговых дней.

## Товарный рынок

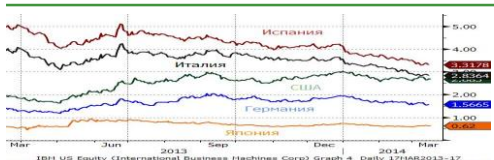
	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	106,52	-1,89	-1,87	
Индекс Метал.	1265,79	-0,12	-2,21	
Золото	1361,20	-1,29	1,08	
Серебро	21,25	0,38	1,77	
Индекс Зерн	444,09	-1,09	0,12	

## Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,393	0,12	0,51	
USDJPY	101,83	0,46	-1,17	
Индекс \$	79,37	-0,10	-0,46	
EURRUB	50,47	-0,06	-0,28	
USDRUB	36,23	-0,11	-0,79	
Корзина ЦБ	42,64	-0,09	-0,56	

## Долговой рынок

- Долговой рынок России немного стабилизировался после сильных колебаний последних недель и резкого падения котировок облигаций. В текущих условиях, Минфин может задуматься о проведении очередного аукциона ОФЗ.



## Взгляд на рынок

На старте торгов российский рынок, как и предполагалось, показывает небольшой рост. Дальнейшее движение будет во многом зависеть от выступления президента В. Путина, которое запланировано на 15:00 МСК. Спекулянты скорее всего будут фиксировать прибыль перед этим событием, и мы увидим небольшой откат котировок. Что скажет президент, достоверно неизвестно, но инвесторы надеются услышать достаточно мягкие высказывания и намеки на продолжение мирных переговоров между всеми сторонами украинского конфликта.

Помимо этого выступления, не забываем, что сегодня стартует двухдневное заседание ФРС США. Регулятор скорее всего продолжит «tapering» намеченным курсом, учитывая, что макро статистика из США начала улучшаться в последние недели. Кроме того, мы можем услышать комментарии относительно дальнейших планов ФРС по процентным ставкам – они останутся на прежнем уровне еще в течение долгового времени, но даже намеки на перспективы их повышения в будущем, приведут к немедленному укреплению доллара.

Сегодня нас также ждет достаточно большой объем важных данных: в Европе опубликуют индексы экономических условий и ожиданий по данным ZEW. В США – новая статистика по инфляции и данные по рынку строительства.

---

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.