

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1828,75	-0,65	0,49	
S&P фьючерс		-0,41		
Eurostoxx	334,94	0,10	0,89	
Bovespa	47150,83	1,18	-2,21	
Nikkei 225	14434,37	-2,75	-0,69	
Shangh Composit	2156,83	1,78	2,78	
MMVB	1485,60	-1,24	0,47	
РТС	1306,00	-2,80	-1,18	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Мгнит	8725,800	1,66	Газпром	147,4600	-3,62
Трансф ап	80931,00	1,04	МТС	287,8900	-3,06
Сургут-п	25,6	0,50	Ростел	108,9000	-2,78
ГМКНорНик	5825,0000	0,26	ИнтРАО	0,01	-2,48
Сургут	27,59	0,07	ФСКЕЭС	0,0786	-2,47

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Потреб	Δ 1W, %	Потреб
0,10	Потреб	0,87	Потреб
-0,39	Машин	0,54	Метал
-0,75	Нефтегаз	-0,20	Машин
-0,85	Химпром	-0,33	Нефтегаз
-0,95	Электр	-1,94	Электр
-1,24	Метал	-1,95	Химпром
-1,91	Финанс	-2,48	Финанс
-2,26	Телеком	-3,65	Телеком

## Фондовый рынок

- Американский рынок отметился сильнейшим за последние две недели снижением на фоне слабой макро статистики. Строительство и разрешения на строительство новых домов в США сильно сократились за последний месяц и оказались хуже прогнозов. «Минутки» ФРС, вышедшие позже, также не смогли привнести на рынок позитив: несмотря на то, что некоторые члены FOMC высказывались за возможность замедления темпов «targeting», общее настроение регулятора не изменилось – экономика восстанавливается и пока что причин для продления QE нет. Не смогла поддержать рынок и новость о приобретении мессенджера WhatsApp IT-гигантом Facebook за 16 миллиардов долларов – к слову, крупнейшая сделка в истории компании Марка Цукерберга.
- Фондовая Европа в течение дня показывала достаточно сильное движение вниз и вверх, но по итогам торгов котировки практически не изменились. В первой половине дня биржевые индексы преимущественно корректировались после ралли и в отсутствии важных данных. Макро статистика из Великобритании не добавила особого оптимизма – безработица в стране выросла до 7,2% вопреки ожиданий. Во второй половине дня рынок восстановился, нивелировав потери, на фоне открытия торгов в США в зеленой зоне (фондовая Америка росла в первые часы торгов, но позитив быстро ушел с рынков).
- Российский рынок обвалился вслед за рублем, при внешнем негативе. Стремительно слабеющая национальная валюта оказала вчера сильнейшее давление на фондовый рынок, особенно досталось долларовому индексу РТС, который обвалился за день на 2,8% - сильнее рынок падал только на открытии торгов в этом году. Негатива добавляли и новости из соседней Украины – страна встала на порог гражданской войны и в любой момент готова его перешагнуть. Кроме того, в течение дня не слишком удачно показывала себя Европа, торговаясь в минусе. Все эти факторы вместе привели к обвалу котировок.
- На 3,7% за день обвалился Газпром – один из главных неудачников вчерашнего дня. Эскалация конфликта на Украине не сулит ничего хорошего газовой компании, поскольку это может вызвать новые проблемы с поставками газа в Европу, да и шансы на своевременное получение платежей становятся меньше. ВТБ и Сбербанк упали на 1,8% и 2% соответственно из-за девальвации рубля. Пострадали также высоковолатильные акции ИнтерРАО (-2,5%) и Северстали (-2,3%). Против рынка росли акции Сургутнефтегаза и Норильского никеля – от этих компаний ждут достаточно высокой дивидендной доходности, поэтому в условиях нестабильности инвесторы предпочитают переключаться в более надежные бумаги.
- Фьючерсы на индексы ММВБ и РТС продолжили падать на вечерних торгах, отыгрывая негативный ход торгов в США. Биржи Америки закрылись в минусе после публикации протоколов заседания ФРС и фьючерсы на индекс S&P продолжили падать сегодня, поэтому стоит ждать продолжения негативной тенденции на российском рынке, по крайней мере, в первые часы торгов.

## Товарный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	109,89	-0,52	1,07	
Индекс Метал.	1342,64	-0,06	2,41	
Золото	1310,20	-1,09	1,15	
Серебро	21,52	-1,73	5,80	
Индекс Зерн	418,75	0,60	3,47	

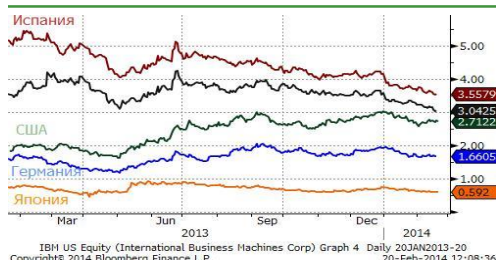
- Плохая погода в США, нестабильная геополитическая обстановка в некоторых нефтедобывающих странах, таких как Венесуэла и Южный Судан, продолжают оказывать поддержку ценам на нефть. Недельные запасы нефти в США сократились по данным Американского института нефти, что также позитивно.

## Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,375	-0,04	0,53	
USDJPY	101,94	-0,41	-0,23	
Индекс \$	80,07	0,07	-0,32	
EURRUB	49,06	0,62	3,51	
USDRUB	35,65	0,59	2,31	
Корзина ЦБ	41,69	0,60	2,85	

- Рубль вчера продолжил отыгрывать новость о том, что Минфин будет покупать у ЦБ валюту в резервный фонд за счет средств, которые регулятор тратит на интервенции. При этом национальной валюте не помогли ни огромные интервенции понедельника (731 миллион долларов), ни словесная поддержка со стороны регулятора. Доллар на этом фоне пробил январские максимумы, евро и корзина ЦБ продолжили обновлять исторические.

## Долговой рынок



- Вчерашний аукцион Минфина был признан несостоявшимся из-за недостаточного уровня спроса. Новая волна девальвации рубля, обвал на фондовом рынке и столкновения на Украине оказали негативное влияние на рынок ОФЗ. Доходности по облигациям резко выросли на вчерашних торгах, особенно пострадали более «длинные» выпуски.

## Взгляд на рынок

Январская макро статистика по России оказалась значительно хуже различных прогнозов экспертов и аналитиков. Инвестиции в январе упали на 7% по сравнению с январем 2013 года. Реальные доходы населения упали на 1,5%. Темпы роста розничных продаж замедлились до четырехлетних минимумов, а рост ВВП в январе оказался отрицательным. И это на фоне продолжающегося оттока капитала из страны и девальвации рубля. Картина для экономики складывается совсем не радужная, и это при том что ЦБ продолжает расчистку банковского сектора из-за чего потребительский спрос, одна из главных и последних надежд экономики, продолжает ослабевать. Конечно делать глобальные выводы на основании данных за один месяц нельзя, но если ситуация изменится, в стране может начаться полномасштабный экономический кризис. (<http://www.vedomosti.ru/finance/news/23041401/ekonomika-ushla-v-minus?full#sel>).

На этом фоне, замедление темпов промышленного производства в Китае, вызывает все большую обеспокоенность: индекс деловой активности в производственном секторе «Поднебесной» упал еще ниже – до 48,3, что говорит о спаде в экономике. Одной из надежд на экономический рост в РФ была экономика Китая, но, судя по всему, поддержку от спроса со стороны КНР придется подождать, и это может оказаться губительным для отечественных экспортеров.

Все это может фатально отразиться на фондовом рынке – ухудшение состояния экономики приведет к масштабному обвалу котировок российских акций, а индексы ММВБ и РТС вполне могут «выпасть» из четырехлетнего бокового диапазона.

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.