

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1838,70	-0,39	-0,20	
S&P фьючерс		0,44		
Eurostoxx	335,50	-0,10	1,45	
Bovespa	48708,41	-0,96	-1,45	
Nikkei 225	15872,72	0,88	2,92	
Shangh Composit	2009,92	0,25	-0,84	
MMVB	1495,94	0,61	1,79	
PTC	1392,30	-0,25	0,26	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Магнит	9035,000	2,44	ФСК ЕЭС	0,0902	-2,28
Аэрофлот	84,65	0,98	Акрон	1093,7000	-2,13
Уркалий	180,6	0,71	Новатэк	393,0800	-1,73
Мечел	65,9000	0,61	РосСети	0,76	-1,67
ИНРАО	0,01	0,58	МТС	312,6000	-1,57

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Химпром	Δ 1W, %	Химпром
3,14	Химпром	4,25	Химпром
0,79	Телеком	2,17	Нефтегаз
0,76	Нефтегаз	2,08	Машин
0,67	Машин	0,86	Метал
0,46	Электр	0,83	Финанс
0,45	Потреб	0,67	Телеком
0,14	Финанс	0,66	Электр
-0,43	Метал	-0,97	Потреб

Фондовый рынок

- Активность торгов на европейских биржах оказалось на самом низком уровне с начала нового года, чему вероятно поспособствовал праздничный день в США из-за которого американские торговые площадки были закрыты на весь день. Кроме того, понедельник в принципе не принес с собой достаточно интересных новостей и публикаций из-за чего котировки европейских бумаг слабо изменялись в течение дня, а индекс Eurostoxx закрылся на уровне открытия торгов, хотя и ниже закрытия торгов пятницы. Определенного негатива добавили новости из Китая, где опубликованные макро данные оказались хуже ожиданий аналитиков.
- Ложку дегтя добавил один из крупнейших банков мира – Deutsche Bank, отчитавшийся об убытке в четвертом квартале 2013 года, котировки банка просели на 5% за день. Сегодня будут опубликованы опережающие индикаторы экономического роста – индексы экономических настроений по Германии и Еврозоне института ZEW. Показатели сейчас находятся на максимальных посткризисных значениях и ожидания от нового релиза также положительны.
- Объемы торгов на российском рынке сильно выросли за последние пару дней, оказавшись на максимумах с середины декабря. Индекс ММВБ, тем временем, продолжает поступательное движение вверх, даже несмотря на противоречивый внешний фон: на открытии торгов индекс немного снизился, отыгрывая утренний негатив с азиатских рынков, но затем котировки медленно, но верно поползли вверх, в результате чего рынок закрылся на 0,6% выше уровня закрытия пятницы. Не помешали росту ни низкие цены на нефть, ни отсутствие информации с рынков США, ни вялый характер торгов в Европе. Индекс РТС закрылся в небольшом минусе из-за продолжившегося ослабления рубля. Сегодня с утра внешний фон умеренно позитивен: фьючерсы на индекс S&P растут, Азиатские биржи также торгуются в зеленой зоне.
- Уверенным ростом вчера отметились акции Газпрома, подорожавшие на 1,4% на новостях о том, что правительственные соглашения по «Южному потоку» пересматриваться не будут, и Еврокомиссия должна будет договариваться с Газпромом самостоятельно. Позитива также добавляют ожидания подписания договора о поставке газа в Китай по европейским ценам. В акциях газового гиганта сейчас вполне может начаться ростовой тренд, который может привести к возврату котировок на локальные максимумы на уровне 158 рублей за акцию.
- Привлекательно выглядят акции ГМК, которые находятся в восходящем канале с августа 2013 года. Однако, нужно дожидаться более привлекательных уровней: котировки почти добрались до верхней границы этого канала, после чего вполне вероятен небольшой откат вниз на несколько процентов, где уже появится хорошая возможность для формирования длинной позиции. Фундаментальную поддержку росту могут оказать ожидания выплат высоких дивидендов.

Товарный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	106,50	0,02	0,10	
Индекс Метал.	1375,49	0,68	1,23	
Золото	1252,50	0,99	0,11	
Серебро	20,31	1,42	-0,25	
Индекс Зерн	392,44	-0,83	-0,83	

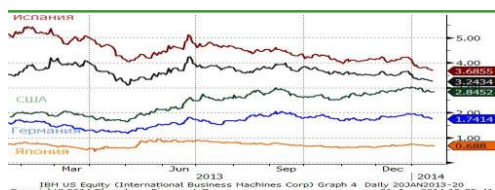
- Нефть остается под сильным давлением из-за слабых стат данных из Китая и ожиданиях поступления иранской нефти на рынок в перспективе этого года. Не самая лучшая макро статистика из «поднебесной» снижает ожидания сильного экономического роста и как следствие сильно роста спроса на сырье со стороны одной из крупнейших мировых экономик. Иран, в свою очередь, начал выполнять требования «шестерки» и пока что все идет к тому, что уже через полгода эмбарго на экспорт нефти из Ирана может быть снято, что также не оказывает поддержку нефтяным котировкам.

Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,355	0,03	-0,98	
USDJPY	104,59	0,26	0,35	
Индекс \$	81,21	-0,01	0,68	
EURRUB	45,76	-0,06	0,40	
USDRUB	33,78	0,05	1,38	
Корзина ЦБ	39,17	0,00	0,94	

- В отсутствии сигналов с американского рынка доллар показал достаточно сильное укрепление к валютам развивающихся стран, в том числе и к рублю. Единая валюта также сильно выросла к рублю на ожиданиях сохранения текущих параметров монетарной политики ЕЦБ. Доллар к рублю сейчас на локальных максимумах, при этом потенциал роста исчерпан не полностью: пара USD-RUB ещё может уйти в район 34,05-34,11, но от этих уровней с высокой вероятностью начнется откат вниз на 2-3% к уровням 33,1-33,2. Поддержку этой идее оказывает фактор налогового периода в РФ, который начнется в пятницу на этой неделе.

Долговой рынок



- Рост котировок американских казначейских облигаций немного замедлился после почти трёхнедельного ралли. Доходности по treasuries отскочили от уровней, которые в последний раз были зафиксированы еще в первой половине декабря.

Взгляд на рынок

Внешний фон для российского рынка с утра был весьма положительным, что помогло индексам уже на открытии показать неплохой рост на 0,3-0,4%. Ожидания от отечественного фондового рынка на ближайшие недели весьма позитивны. Вот и аналитики Goldman Sachs отмечают, что слабость рубля сейчас может оказать сильную поддержку индексам, поскольку большой вес в их расчете занимают компании экспортеры, которые выигрывают от ослабления курса национальной валюты. Тем не менее, мы все же рассчитываем на краткосрочное укрепление рубля, которое может начаться во второй половине недели на фоне начала налогового периода в РФ.

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