

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1872,01	0,60	1,39	
S&P фьючерс		0,00		
Eurostoxx	327,67	0,01	0,97	
Bovespa	47278,48	1,53	4,04	
Nikkei 225	14224,23	-1,30	-3,99	
Shangh Composit	1992,40	-1,45	-0,60	

MMVB	1320,50	0,11	6,71	
PTC	1150,82	-0,43	8,32	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
ММК	5,420	7,33	ГМКНорНик	5841,0000	-2,78
Аэрофлот	56,49	4,77	СевСт	253,2000	-2,43
РусГидро	0,6	3,36	РосСети	0,4950	-1,79
ВТБ	0,0349	2,05	Сбер	79,40	-1,54
Магнит	7950,00	1,32	Мечел	39,0000	-1,27

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
0,78	Финанс	11,67	Финанс
0,70	Электр	8,01	Телеком
0,64	Химпром	7,16	Электр
0,39	Нефтегаз	4,79	Потреб
0,02	Телеком	4,00	Химпром
-0,11	Машин	3,26	Метал
-0,28	Потреб	2,98	Машин
-0,61	Метал	2,85	Нефтегаз

Фондовый рынок

- Многие посчитали реакцию рынка на результаты заседания ФРС слишком эмоциональной, поэтому на вчерашних торгах инвесторы выкупили проданный в среду объем обратно. Позитивное настроение на рынке сохранялось в течение практически всего торгового дня, поддержку оказывала сильная внутренняя статистика: индекс производительной активности ФРБ Филадельфии вырос до 9 пунктов против прогноза 3,8, заявок на пособие по безработице также оказалось меньше, чем прогнозировали аналитики. Геополитические события отошли на второй план, и инвесторы вновь начали обращать внимание на фундаментальные факторы, а учитывая тот факт, что экономика США в последнее время преимущественно радует, мы видим «бычье» настроение на фондовом рынке.
- Европейские биржи также оказались в зеленой зоне, отыгрывая рост американских индексов и хорошие макро данные из США. При этом, инвесторам удалось полностью нивелировать достаточно сильное снижение первой половины дня, которое наблюдалось после заявлений Джаннет Йеллен накануне. Европейские индексы вновь попали под воздействие динамики американского рынка и американской статистики – «украинский» вопрос временно отошел на второй план.
- Торги на российском рынке начались в красной зоне – инвесторы отыгрывали пришедший из-за океана негатив. Заявления Джаннет Йеллен напугали американских игроков, из-за чего биржевые индексы США неплохо падали в течение дня. Серьезное давление на компании нефтегазового сектора оказывала упавшая ниже 106 долларов за баррель нефть. После этого рынок отскочил от минимумов и можно было наблюдать консолидацию котировок после мощного роста с 14 по 19 января и последовавшей за этим небольшой коррекции.
- Сегодня внешний фон, несмотря на рост индексов в США и Азии, которая с утра также торгуется в зеленой зоне, крайне негативен. На вечерней сессии, фьючерсы на российские индексы упали на 3%, из-за опасений введения серьезных экономических санкций в отношении России. Первые сигналы уже были получены: США заморозили активы самого Юрия Ковальчука и принадлежащего ему банка «Россия». Это первые санкции, которые коснулись непосредственно российского бизнеса. Кроме того, были заморожены активы и введены ограничения на передвижение других близких к президенту бизнесменов – Ротенбергов и Тимченко. Последнему даже пришлось продать свою долю в нефтетрейдере Gunvor, чтобы возможные санкции не коснулись самой компании.
- Очевидно, что рынок сегодня откроется солидным гэпом вниз, но куда он пойдет дальше пока что не ясно: сегодня пройдет заседание Европейской Комиссии, и многие полагают, что по его итогам, Евросоюз введет экономические санкции в отношении РФ и на ожиданиях такого сценария, рынок может упасть еще сильнее. С другой стороны, перед началом заседания, канцлер Германии Ангела Меркель дала понять, что пока что планов по введению серьезных санкций у европейских стран нет, что может несколько успокоить фондовый рынок, и мы можем увидеть отскок. Как оно будет на самом деле – увидим позже, но совершенно ясно, что сегодняшний день будет достаточно нервным и волатильным.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	106,26	0,39	-2,13	
Индекс Метал.	1257,98	-1,75	-0,34	
Золото	1333,50	-0,58	-3,30	
Серебро	20,38	-2,04	-4,72	
Индекс Зерн	455,15	-1,18	1,38	

Товарный рынок

- Brent сегодня стабилизируется около уровня 106 долларов за баррель: судя по всему, на цены давят ожидания возвращения иранской нефти на рынок. WTI, после пары дней укрепления, рухнула больше чем на 2% - сильная американская статистика и укрепление доллара давит на нефть.

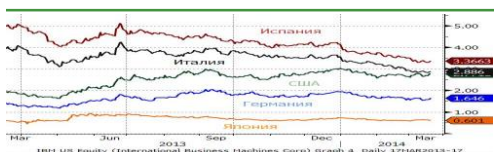
Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,378	-0,35	-0,93	
USDJPY	102,36	0,04	0,98	
Индекс \$	80,15	0,19	0,88	
EURRUB	49,87	-0,35	-1,81	
USDRUB	36,17	0,58	-1,03	
Корзина ЦБ	42,34	0,16	-1,38	

- Доллар был сильно недооценен и перепродан к мировым валютам в последние недели, и вот сейчас, получив импульс от ФРС, «гринбек» взлетел, укрепившись больше чем на 1% к евро и йене. Вполне возможно, что сейчас будет сформирован тренд на укрепление американской валюты, который может продолжиться в перспективе от нескольких недель до нескольких месяцев.
- Запал укрепления рубля кажется иссяк, после того как ЦБ ослабил валютные интервенции. Отметим, что с начала этого года регулятор потратил на поддержание курса рубля средств больше, чем за весь 2013 год.

Долговой рынок

- Понижение кредитных рейтингов РФ и возможное понижение доли гособлигаций России в международных индексах, может привести к новой волне падения котировок ОФЗ и росту доходностей.



Взгляд на рынок

Из-за риска санкций, российский рынок сегодня может быть сильно волатильным, не забываем также про то, что впереди выходные, и многие, кто открывал на этой неделе длинные позиции, этого еще не сделали, так что вполне возможно, что на эмоциях рынок может упасть очень сильно. Тем не менее, несмотря на риски для фондового рынка, экономика страны в феврале показывает признаки улучшения: вслед за оптимистичными данными по промышленному производству, вышла обнадеживающая статистика по объему розничных продаж, а также новая оценка уровня безработицы, который упал до 5,6% при прогнозе 5,7%. Пока что рано говорить о кардинальных изменениях, вполне возможно, что эти данные окажутся временным «выбросом», но по крайней мере, сильно негативные прогнозы по российской экономике, сейчас могут быть пересмотрены в сторону хотя бы небольшого улучшения.

Сегодня важных экономических событий практически не будет, поэтому рынки окажутся во власти новостей с заседания Еврокомиссии. Ждем новости о возможных санкциях.

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