

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1871,89	0,38	3,10	
S&P фьючерс		-0,01		
Eurostoxx	332,43	0,49	-0,29	
Bovespa	52111,85	1,78	1,93	
Nikkei 225	14556,52	0,28	4,00	
Shangh Composit	2063,38	-1,64	-1,82	

MMVB	1345,04	-0,85	2,60	
PTC	1187,94	-1,02	3,94	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
ММК	6,000	1,18	Ростел	81,4100	-2,10
РусГидро	0,55	0,62	ФСКЭС	0,0651	-1,74
Уркалий	161,2	0,33	Трансф ап	79805,0000	-1,57
Мечел	39,1000	0,26	Сбер	77,62	-1,52
Аэрофлот	53,65	-0,19	Сбер ап	61,4300	-1,49

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Δ 1W, %
1,63 Потреб	3,46 Потреб
0,07 Машин	1,86 Телеком
-0,15 Электр	0,12 Нефтегаз
-0,71 Нефтегаз	-0,51 Метал
-0,76 Метал	-0,96 Химпром
-1,43 Телеком	-1,04 Электр
-1,46 Финанс	-1,10 Машин
-2,25 Химпром	-1,50 Финанс

## Фондовый рынок

- Американский фондовый рынок, после распродаж на позапрошлой неделе, растет уже пятый торговый день кряду, что является самым длинным, хотя и не самым сильным, непрерывным отрезком роста еще с октября 2013 года. Инвесторы продолжают отыгрывать весьма позитивную макроэкономическую статистику, которая была опубликована на прошлой неделе: данные по розничным продажам, промышленному производству, инфляции и безработице оказались лучше ожиданий аналитиков и в совокупности они смогли оказать сильную поддержку фондовому рынку.
- При этом, отчетности компаний пока что дают неоднозначные результаты: крупнейшие корпорации США отчитываются лучше прогнозов, и больше 70% компаний обыгрывают ожидания экономистов, вот только инвесторы почему-то не учитывают один важный факт: в прошлый раз, результаты были примерно такими же, даже чуть лучше – около 75% компаний отчитывались лучше прогнозов, вот только тогда сами прогнозы были значительно выше, что, однако, не мешало аналитикам еще зимой говорить о слабом положении компаний и завышенных рыночных ценах, что в совокупности с решением ФРС о сокращении объемов программы QE, привело к почти 6%-ой коррекции на американском рынке. Сейчас же результаты компаний в абсолютном выражении гораздо хуже, но рынок отреагировал всего лишь 4%-ым снижением – инвесторы пока что так и не могут отыграть слабость первого квартала.
- Российский рынок оказался под давлением из-за усиливающихся геополитических рисков после пятничного ралли. За выходные на востоке Украины произошли новые столкновения с человеческими жертвами, что ставит под сомнение возможность быстрого и мирного урегулирования политического кризиса. При этом, со стороны запада слышны угрозы и призывы к введению новых санкций в отношении РФ, что также не добавляет позитива на отечественный фондовый рынок. Тем не менее, ничего страшного пока что не произошло: биржевые индексы потеряли в пределах 1%, что вполне укладывается в рамки обычной коррекции, тем более что с четверга на пятницу рынок прибавил почти 4% - у спекулянтов в таких условиях возникает вполне резонное желание зафиксировать краткосрочную прибыль.
- Сегодня с открытия, фондовые индексы устремятся вниз, но снижение будет не слишком сильным – в пределах 0,5%. При нейтральном внешнем фоне (биржи Азии не демонстрируют внятного и направленного движения), рынок скорее всего продолжит топтаться на месте в ожидании открытия торгов в Европе. Биржи Старого Света были закрыты в течение последних четырех дней, и хотя за это время ничего серьезного не произошло, движение в первые часы может оказаться довольно сильным. Если выбирать между позитивом из США и напряженностью на Украине, то Европа скорее отреагирует на второй фактор, а поэтому, существует вероятность, что индексы Лондона, Франкфурта и Парижа окажутся сегодня в красной зоне, что, возможно, позволит российскому рынку закрыть пятничный гэп.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	109,82	0,26	0,69	
Индекс Метал.	1332,67	0,00	0,15	
Золото	1287,70	-0,44	-2,98	
Серебро	19,36	-1,23	-3,27	
Индекс Зерн	455,09	-1,98	-1,18	

## Товарный рынок

- Brent медленно подбирается к отметке 110 долларов, на фоне растущих геополитических рисков, но тот факт, что цена реагирует уже не так сильно, говорит о том, что инвесторы всерьез «украинский фактор» пока что не учитывают. WTI, подгоняемая силой экономики США, закрепляется выше 104 долларов, около многомесячных максимумов.
- Золото также не реагирует на новости с востока Украины: цена на фьючерс упала на 3% с прошлого понедельника.

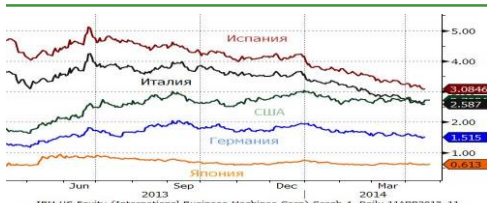
	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,379	-0,14	-0,15	
USDJPY	102,66	0,22	0,72	
Индекс \$	79,96	0,17	0,29	
EURRUB	49,23	0,16	-0,89	
USDRUB	35,69	0,34	-0,63	
Корзина ЦБ	41,79	0,26	-0,75	

## Валютный рынок

- Еще два индикатора рисков нестабильности – защитные валютные активы вроде японской иены и британского фунта, пока что также не реагируют на «украинский фактор».
- Рубль немного ослаб на фоне новостей из Украины, но диапазон поддержки 35,7-35,9 не дает «деревянному» сильно просесть. Минфин с прошлой недели возобновил покупку валюты у ЦБ в резервный фонд, поэтому нацвалюта сейчас будет находиться под дополнительным давлением.

## Долговой рынок

- Риторика Джаннет Йеллен пока что явно не соотносится с реальным положением дел: глава ФРС на прошлой неделе словестными интервенциями оказала поддержку инвесторам, заявив, что регулятор не будет спешить с повышением процентных ставок, вот только макроэкономические данные всю неделю указывали на рост экономики, что говорит не в пользу продолжения мягкой монетарной политики.



## Взгляд на рынок

Сегодня вполне возможна умеренно-негативная динамика на российском фондовом рынке. Если индексам удастся закрыть пятничный гэп, котировки могут продолжить сформировавшийся в среду ростовой тренд (при условии сохранения более-менее стабильной геополитической обстановки). Возвращение европейских инвесторов после праздников, должно увеличить активность торгов на всех мировых площадках, а экономический календарь сегодня поинтереснее, чем вчера: ближе к вечеру будет опубликован индекс доверия потребителей в Еврозоне и статистика по продажам на вторичном рынке жилья в США.

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 и 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.