

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1879,55	0,41	2,67	
S&P фьючерс		-0,06		
Eurostoxx	337,03	1,38	2,51	
Bovespa	51976,86	-0,26	0,21	
Nikkei 225	14470,54	-0,29	0,37	
Shangh Composit	2069,55	0,18	-1,69	

MMVB	1335,62	-0,70	0,98	
PTC	1178,81	-0,77	2,12	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
МТС	258,700	1,05	ФСКЭС	0,0631	-3,03
Трансф ап	80325,00	0,65	Аэрофлот	52,3400	-2,44
ГМКНорНик	6424,0	0,48	Сбер ап	60,0600	-2,23
СевСт	264,6000	0,38	Ростел	79,81	-1,97
Мечел	39,20	0,26	Сбер	76,3000	-1,70

## Отраслевая динамика индекса MMVB

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
1,29	Химпром	5,03	Телеком
0,31	Телеком	4,31	Потреб
-0,28	Метал	2,15	Электр
-0,44	Нефтегаз	1,91	Машин
-0,48	Машин	1,87	Химпром
-0,78	Финанс	1,82	Нефтегаз
-1,46	Электр	1,54	Финанс
-1,99	Потреб	1,14	Метал

## Фондовый рынок

- Невероятная эйфория, царящая в стане американских инвесторов, толкает фондовый рынок вверх, благодаря чему индекс S&P 500 прибавил уже больше 3,5% за шесть дней непрерывного роста. Особенно привлекательным остаются компании из сектора здравоохранения, растущие после кризиса темпами, опережающими рынок. Сейчас интерес к этим компаниям поддерживается за счет высокой активности M&A в секторе: Valeant Pharmaceuticals собирается приобрести Allergan за \$45,7 млрд. на фоне сделки по приобретению компанией Novartis онкологического подразделения компании GlaxoSmithKline за \$16 млрд. Также появились сообщения о возможности приобретения компании AstraZeneca мировым фармацевтическим лидером Pfizer за \$100 млрд. Вчерашняя макростатистика также добавила оптимизма на рынок.
- Биржи Европы мощным ростом отыграли новости и события, произошедшие за четыре последних дня, что европейские инвесторы отдыхали из-за праздников. Заокеанский позитив, вернувшийся на американский рынок бычьего настроения, перевесил негативные новости с востока Украины, где протестующие не собираются разоружаться и оставлять захваченные ими здания. Очевидно, что после Киева и Крыма, события в юго-восточных регионах Украины пока что не кажутся такими уж серьезными и опасными, но нужно помнить, что Европа сильнее подвержена рискам «украинского фактора», чем те же США, так что ухудшение ситуации в любой момент может вызвать распродажи на фондовом рынке.
- Российские биржевые индексы все-таки смогли закрыть пятничный гэп и теперь котировки, освободившись от этого бремени, могут продолжить ростовой тренд. Вчера новых негативных сигналов не было, и инвесторы продолжили отыгрывать уже имеющиеся новости. При этом отечественный рынок шел против движения мировых площадок – Штаты накануне подросли, а европейские биржи с открытия устремились вверх. Не особо помогла и дорогая нефть, видимо потому, что высокие цены на сырьевые фьючерсы держатся за счет сохранения геополитических рисков, что для фондового рынка не совсем позитивно.
- Распродажам подверглись вполне традиционные в таких условиях бумаги – Сбербанк, Газпром, а также волатильные энергетики во главе с ФСК и ИнтерРАО. Очень неплохо вчера выглядели акции металлургического сектора: котировки промышленных компаний поддерживают высокие цены на никель и алюминий, благодаря чему растут акции НорНикеля и Русала. Не остались в стороне и Северсталь с Мечелом.
- Внешний фон сегодня нейтрален: рынок США закончил торги в зеленой зоне, но под конец торгов котировки растеряли часть роста. Открытие торгов на российском рынке пройдет около уровней закрытия. Биржи Шанхая и Гонконга сегодня торгуются в минусе, что может ограничить потенциал роста на отечественном рынке. Закрытие гэпа может дать положительный импульс движению на московской бирже, но многое будет зависеть от новостного фона – пока что ситуация стабилизировалась, но стабилизировалась, не значит улучшилась, так что в любой момент может появиться негативный сигнал.

## Товарный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	109,35	-0,55	0,56	
Индекс Метал.	1344,84	0,91	0,74	
Золото	1280,60	-0,99	-3,51	
Серебро	19,44	0,46	-0,25	
Индекс Зерн	457,32	0,49	-2,36	

- «Геополитическая» премия постепенно уходит из цен на североморскую нефть марки Brent. Спекулянты фиксируют прибыль после того как цены выросли больше чем на 6% от минимумов начала апреля. WTI разом подешевела больше чем на 2% на ожиданиях роста запасов сырья, но даже опровергшая прогнозы публикация отчета от Американского института нефти не помогла котировкам и цены продолжили снижаться.
- Цены на промышленные металлы – никель, алюминий и цинк, резко выросли за последние недели на фоне продолжающегося повсеместного сокращения производства и предложения этих металлов, что компенсируется ростом цен.

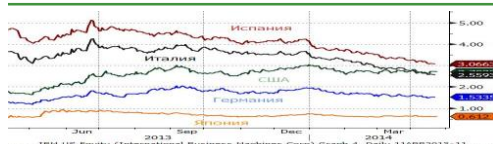
## Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,382	0,17	0,00	
USDJPY	102,53	-0,09	0,29	
Индекс \$	79,84	-0,13	0,05	
EURRUB	49,25	0,04	-1,52	
USDRUB	35,69	-0,01	-1,38	
Корзина ЦБ	41,79	0,02	-1,44	

- Начало налогового периода и высокие цены на нефть оказывают поддержку рублю, но при этом, укрепления нацвалюты мы не видим, что говорит о сильном давлении со стороны геополитического фактора.
- На валютных рынках сейчас затишье – в отсутствии важных макроэкономических событий активность переместилась на фондовые рынки запада, из-за чего уже несколько дней нет особого движения ни в одной из основных валютных пар.

## Долговой рынок

- Минфин все-таки решил на проведение очередного аукциона по размещению ОФЗ: ведомство пока что не рискует и предлагает относительно невысокий объем (два выпуска по 10 млрд. рублей) и среднюю длину бумаг – пяти и девяти лет.



## Взгляд на рынок

Тот факт, что биржевым индексам РФ удалось закрыть гэп и удержать важные уровни поддержки в диапазоне 1320-1330 пунктов по ММВБ и 1170 пунктов по РТС, говорит в пользу продолжения роста котировок. Однако не стоит забывать про геополитические риски: ситуация на востоке Украины медленно, но верно выходит из-под контроля, при этом не совсем ясна позиция российской стороны в этом вопросе – открыто критиковать и надавить на воинственно настроенных протестующих Кремль не может, поскольку они все-таки пророссийски настроены и просят помощи у той же Москвы. Вот только и оказывать им поддержку нельзя, не только исходя из принятых в Женеве 17 апреля соглашений, но и просто из логики – согласие с действиями «боевиков» (а их действительно можно так назвать, поскольку по сути они ничем не отличаются от радикально настроенных сторонников Майдана), может стать импульсом к началу гражданской войны, а возможно и чего-то большего, чего разумеется нельзя допустить. Так что следить за новостным фоном следует очень внимательно, сейчас любые заявления политиков могут быть очень важны и могут оказать сильное влияние на состояние финансовых рынков.

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.