

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1836,25	-0,19	0,35	
S&P фьючерс		-0,05		
Eurostoxx	336,09	0,39	0,83	
Bovespa	47380,24	0,19	-1,70	
Nikkei 225	14837,68	2,69	3,09	
Shangh Composit	2074,16	-3,02	-2,87	

ММВБ	1482,86	0,13	-1,63	
РТС	1313,98	0,83	-2,48	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
РусГидро	0,561	0,25	РосСети	0,7110	-1,66
Роснефть	249,83	0,03	ИнтРАО	0,0104	-1,26
Сургут-п	25,3	0,02	Мечел	61,8000	-0,96
Ростел	108,8800	-0,11	ФСКЕЭС	0,08	-0,96
ГМКНорник	5884,00	-0,12	ММК	6,6580	-0,83

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %		Δ 1W, %	
0,17	Машин	3,18	Химпром
-0,17	Потреб	-0,96	Нефтегаз
-0,18	Метал	-1,60	Метал
-0,19	Нефтегаз	-1,78	Машин
-0,29	Финанс	-2,03	Потреб
-0,35	Электр	-2,80	Электр
-0,36	Телеком	-2,87	Финанс
-0,47	Химпром	-3,64	Телеком

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	110,06	-0,22	0,81	
Индекс Метал.	1337,92	0,01	1,08	
Золото	1325,90	0,67	0,52	
Серебро	21,71	0,10	1,33	
Индекс Зерн	418,07	-0,46	1,96	

Фондовый рынок

- Рынок акций США преимущественно снижался на пятничных торгах на фоне не самой сильной статистики. Продажи на вторичном рынке жилья сократились на 5,1%, хотя аналитики ожидали снижения лишь на 4,3%. Слабые данные из США скорее всего вызваны аномальной погодой и имеют краткосрочный характер, но оптимизм инвесторов это все же немного сдерживает. Вечерние выступления членов FOMC Буллларда и Фишера также указали на то что регулятор рассматривает слабые данные как временное явление и что «tapering» не следует останавливать.
- Фондовая Европа открылась в плюсе на внешнем позитиве и в течение дня слабо менялась, фактически проболтавшись в боковике. Росту помогли фьючерсы на индексы США, торговавшиеся пусть в небольшом, но все же плюсе, а также хорошие квартальные отчеты некоторых европейских компаний. При этом инвесторы совсем не обратили внимание на слабые данные по розничным продажам в Великобритании, даже британский FTSE из-за этого сильно не пострадал и закрылся в плюсе. Тем не менее, движение на биржах развитых стран замедлилось – котировки вновь подошли к сильным сопротивлениям и локальным максимумам, поэтому без сильных внешних драйверов продолжить бурный рост трудно.
- В течение дня российский рынок чувствовал себя очень неплохо на фоне множества позитивных внешних факторов. Торги в Европе проходили в зеленой зоне, фьючерсы на индекс S&P также были в плюсе, рубль корректировался вверх, а ситуация на Украине начала стабилизироваться. Индекс РТС подрос сильнее, чем ММВБ, за счет укрепившегося во второй половине дня рубля.
- С утра внешний фон умеренно негативен: биржи Азии, в особенности Шанхая и Гонконга, оказались в сильном минусе, на фоне сообщений о том, что сектор недвижимости Китая начал подавать сигналы о возможном снижении. Пятничные торги в США завершились в красной зоне, что также негативно. Тем не менее, рубль продолжил расти, а нефть по-прежнему около 110 долларов за баррель, поэтому сильного падения котировок быть не должно. Поддержкой выступит уровень 1480-1483 пунктов по ММВБ и 1305 по РТС.
- Акции Газпрома вновь пытаются взять уровень в 150 рублей, Роснефть пытается преодолеть сопротивление отметки 250 рублей. Нефтегазовый сектор, в условиях высоких цен на нефть и газ, продолжит показывать достаточно уверенную динамику, из-за этого ждать какого-то резкого провала рынка в целом, в ближайшей перспективе, не приходится. Преимущественно растущие в феврале цены на промышленные металлы поддерживают акции металлургов, что особенно хорошо отражается в котировках ГМК. На фоне крепнущего рубля, хорошую динамику могут показать акции компаний финансового сектора.

Товарный рынок

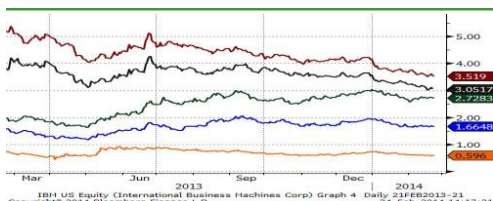
- На рынке природного сырья пока что все без изменений. Brent стабильна около уровня 110 долларов, фьючерсы на природный газ продолжают обновлять максимумы, при этом вырвавшись из длинного бокового канала. Лишь WTI немного корректируется после доклада министерства энергетики США.

Валютный рынок

- ЦБ РФ за прошедшую неделю потратил почти 2 миллиарда долларов в виде валютных интервенций для стабилизации курса валюты. Звучит устрашающе, но на последней неделе января регулятор потратил 5,5 миллиардов – в два раза больше. При этом эффект был достигнут фактически тот же самый – давление на валюту упало и рубль начал коррекционное движение вверх, помогли «деревянному» и чиновники с экономистами, в один голос заявлявшие о скорой стабилизации валютного рынка.
- Рубль к доллару сейчас укрепился до уровня локальных минимумов рубежа января-февраля, там же проходит и линия двухмесячного тренда: вполне возможно, что на этих значениях движение вверх замедлится, но налоговый период будет оказывать поддержку.

Долговой рынок

- Котировки ОФЗ и корпоративных облигаций стабилизировались после очередной волны ослабления, а отдельные выпуски начали показывать неплохое укрепление. Стабилизация долгового и валютного рынков может помочь Минфину провести аукцион ОФЗ, но комментарии от ведомства пока не было получено.



Взгляд на рынок

Долгосрочный взгляд на перспективы российской экономики и отечественного фондового рынка продолжает ухудшаться. К оттоку капитала из страны и девальвации рубля прибавились и невероятно слабые макро данные, опубликованные на прошлой неделе. Кроме того, несмотря на то что ситуация на Украине стабилизировалась, сказать, что произошло сильное улучшение внутренней обстановки, нельзя: Янукович в выходные заявил о том, что в стране фактически произошел государственный переворот, а все принятые Радой решения являются незаконными. В общем, проблемы пока что далеки от разрешения и дальнейшая эскалация конфликта (а риск такого варианта развития событий все еще очень велик) может крайне негативно отразиться и на нашей стране.

При этом, подошла к концу Олимпиада, и несмотря на то что со спортивной и организационной точек зрения игры для нашего государства прошли, можно сказать, идеально, оценить ее влияние на экономику еще предстоит, и совсем не факт, что результаты нас порадуют. Но уже можно сказать точно, что если игры и влияли позитивно на динамику фондового рынка в последние недели, то этот фактор сейчас начнет слабеть.

Таким образом, если в краткосрочной перспективе сохраняется возможность неплохого роста, то в перспективе всего года растет вероятность существенного снижения фондового рынка.

Эта неделя будет заполнена интересными и важными данными. В еврозоне будет опубликована статистика по инфляции (пн. и пт.), безработице (пт.). В Германии, Великобритании и США ждем новую оценку ВВП, в пятницу с утра – блок статистики из Японии. Кроме того, в четверг ждем выступление Джаннет Йеллен, а в пятницу – Марка Карни.

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, опубликовывать, 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.