

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1866,52	-0,29	1,38	
S&P фьючерс		0,17		
Eurostoxx	327,91	0,07	1,76	
Bovespa	47380,94	0,22	5,37	
Nikkei 225	14484,06	0,15	1,09	
Shangh Composit	2051,39	2,92	1,37	
MMVB	1307,34	-1,00	1,84	
PTC	1136,21	-1,27	1,93	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %	
	MMK	5,564	2,66	Новатэк	330,7300	-7,87
	Мечел	39,90	2,31	РосСети	0,4700	-5,05
	ФСКЭС	0,1	1,94	РусГидро	0,5375	-4,58
	Татнфт Зао	196,5000	1,31	Уркалий	161,10	-4,06
	Лукойл	1910,00	1,13	ВТБ	0,0340	-2,61

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Метал	Δ 1W, %	Потреб
0,43	10,20	9,83	Финанс
-0,26	9,69	7,59	Машин
-1,11	7,56	6,93	Химпром
-1,12	7,56	3,58	Нефтегаз
-1,18	6,93	3,28	Метал
-1,83	3,58		Химпром
-2,01	3,28		Нефтегаз
-2,10			Финанс

## Фондовый рынок

- На американском рынке в пятницу наблюдалась повышенная волатильность котировок. В течение дня индекс широкого рынка S&P 500 обновлял исторический максимум, однако задержаться на новой высоте не сумел из-за сильного сопротивления этих уровней. Кроме того, сильная динамика могла быть вызвана фактором квартальной экспирации фьючерсов и опционов на американские индексы, которая прошла в пятницу. На этой неделе в четверг будет опубликована окончательная оценка ВВП США за четвертый квартал 2013 года: участники рынка хотят получить подтверждение правильности шагов ФРС по сворачиванию стимулирующей программы.
- Европейские биржевые индексы консолидируются после достаточно сильного отскока, который произошел на прошлой неделе. В Европе также проходила квартальная экспирация форвардных контрактов, поэтому объемы торгов были выше среднедневных значений. Позитива на рынок добавила статистика по доверию потребителей в Еврозоне, оказавшаяся выше ожиданий аналитиков. На сегодняшних торгах, брижи Старого Света скорее всего откроются на позитивной ноте, поддерживая более чем оптимистичное настроение на уже открывшихся площадках.
- Российский рынок в пятницу долго не мог определиться с движением: открывшись сильным падением, котировки основных индексов отскочили вверх, но к уверенному росту смогли перейти лишь к концу дня, хотя отыграть падение полностью так и не удалось. На котировки давила совокупность различных факторов: инвесторов пугала возможность введения более серьезных санкций со стороны западных стран, а низкие цены на нефть оказывали давление на индексобразующих нефтяников.
- Тем не менее, на старте новой рабочей недели индексы продолжили расти, отыгрывая внешний позитивный фон: за выходные плохих новостей на «украинском фронте» не прибавилось и это уже является плюсом для отечественного рынка. Глобальные геополитические риски явно снизились, что выражается в ослаблении спроса на «защитные» активы со стороны инвесторов – золото, серебро, йена, швейцарский франк и гособлигации развитых стран, довольно сильно подешевели за прошлую пятидневку.
- Отскок от минимумов пятницы может продолжиться в течение нескольких дней, хотя он вряд ли будет столь же сильным, как 15%-ый рост от 14 марта. Сейчас стоит обратить внимание на бумаги с высокой бетой к рынку – это, в первую очередь, сильно перепроданные энергетики с высоким потенциалом роста, а также многие металлурги. Спекулятивно можно сыграть в некоторых малоликвидных бумагах, которые сильно «оторвались» от своих средних и длинных скользящих средних. Инвестиции в нефтегазовый сектор сейчас уже не выглядят интересной идеей из-за слабой нефти.

## Товарный рынок

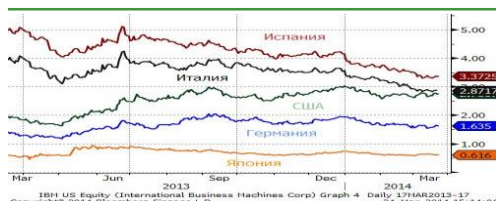
	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	106,75	0,27	0,48	
Индекс Метал.	1267,22	0,73	0,00	
Золото	1326,90	-0,25	-3,35	
Серебро	20,29	-2,47	-5,13	
Индекс Зерн	450,55	-1,01	1,45	

## Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,380	0,14	-0,90	
USDJPY	102,52	0,13	0,73	
Индекс \$	80,15	-0,05	0,97	
EURRUB	50,01	0,27	-1,91	
USDRUB	36,24	0,19	-1,08	
Корзина ЦБ	42,44	0,23	-1,45	

## Долговой рынок

- Уже на этой неделе может произойти первый пересмотр кредитных рейтингов гособлигаций РФ одним из крупнейших рейтинговых агентств мира: Moody's собирается понизить кредитный рейтинг России, что приведет к новой волне ослабления ОФЗ и росту доходностей. Тем не менее, после стабилизации обстановки, ОФЗ могут стать весьма привлекательной инвестицией.



## Взгляд на рынок

На этой неделе должна быть опубликована новая оценка ВВП России. Любопытно посмотреть на то как чувствует себя экономика страны, учитывая крайне слабые январские данные и, в тоже время, довольно оптимистичные февральские цифры. Множество различных факторов сейчас влияет на состояние экономики – санкции западных стран, перспективы военного конфликта с Украиной (или теми же западными странами), присоединение Крыма, девальвация рубля. Не забываем и про то, что только-только закончилась олимпиада и паралимпиада, а всего через четыре года нас ждет чемпионат мира по футболу. Общее настроение экономистов, относительно перспектив экономики РФ, довольно пессимистично, но влияние каждого из выше перечисленных факторов, не так уж однозначно, поэтому то, что в приближении кажется настоящей катастрофой, на длинном отрезке может оказаться первым шагом к успеху. Взять ту же девальвацию – да рубль упал, темп роста цен ускорился, что оказывает негативное влияние на благосостояние потребителей и на потребительский спрос в целом, но дополнительные экспортные доходы бюджета (из-за ослабления рубля) смогли перекрыть имеющийся дефицит. В экономике никогда нельзя достичь абсолютного благосостояния по всем параметрам, но это также дает пространство для маневров, и даже из самой трудной ситуации, при правильном подходе, можно в итоге получить более чем приемлемый результат.

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.