

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1857,44	-0,49	-0,07	
S&P фьючерс		0,07		
Eurostoxx	324,39	-1,07	-0,44	
Bovespa	47993,42	1,29	6,37	
Nikkei 225	14425,14	1,41	1,03	
Shangh Composit	2067,44	0,97	2,09	

MMVB	1297,91	-0,72	-2,84	
PTC	1131,60	-0,41	-2,55	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
РосСети	0,529	12,55	Татнефть Зао	187,0000	-4,83
Мечел	43,30	8,52	Сургут	25,4670	-3,17
ФСК ЕЭС	0,1	8,08	Аэрофлот	53,5400	-3,01
Сбер ап	66,1500	2,05	СевСт	245,00	-2,27
НЛМК	41,18	1,68	Лукойл	1870,0000	-2,09

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %		Δ 1W, %	
2,89	Электр	7,68	Электр
1,36	Потреб	5,89	Потреб
1,06	Телеком	5,45	Финанс
0,84	Финанс	3,43	Машин
0,52	Машин	3,29	Телеком
0,26	Метал	2,29	Метал
-0,26	Химпром	1,08	Химпром
-1,47	Нефтегаз	-0,67	Нефтегаз

## Фондовый рынок

- Американский фондовый рынок в первой половине дня снижался, теряя почти 1% от уровней пятничного закрытия, на фоне разочаровывающей внутренней статистики. Индекс производственной активности PMI снизился до 55,5% с 57,1% при прогнозе в 56,5%. Это сильнейшее падение индекса с осени 2013 года, свидетельствующее о том, что в промышленности США не все так гладко, и причины этого, возможно кроются не только в плохой погоде, хотя и поводов для большой паники пока что нет. Инвесторы также оценивают возможные последствия введения санкций против России и следят за Китаем, который продолжает разочаровывать слабой макро статистикой.
- Биржи Европы падали в течение всего дня, отыгрывая опасения введения санкций против РФ и разочаровавшись слабыми данными из Китая. Индекс деловой активности в производственном секторе Китая упал до 48,1% с 48,5%. Спад в промышленности и экономике Китая продолжается с начала года, после того как власти «Поднебной» объявили о реформах и переходе к новому экономическому курсу. Европейские инвесторы опасаются за «здоровье» второй по величине экономики мира, поскольку именно Китай является крупнейшим торговым партнером Евросоюза. Слабыми оказались и данные по производственной активности в Германии и Еврозоне в целом.
- Российский рынок открыл торги уверенным ростом в пределах 2%, отыгрывая внешний позитив и отсутствие плохих новостей. Однако рост рынков быстро сменился падением, после открытия торгов в Европе в красной зоне. Давление на отечественный рынок оказывали низкие цены на нефть – в лидерах снижения отметились акции Татнефти (-4,8%), Сургутнефтегаза (-3,16%), Лукойла (-2,1%). Из-за Китая, перспективы российской экономики кажутся еще более туманными.
- Вчера стартовал саммит по глобальной ядерной безопасности стран G7. Инвесторы опасаются, что по его итогам будут введены новые экономические санкции в отношении России. Западные страны уже показали, что угрозу «обратного эффекта» санкций против РФ, они считают переоцененной, и политики не боятся применять новые рычаги давления на нашу страну. Отчасти эта позиция вполне оправдана: Россия все-таки не самый большой торговый партнер Евросоюза, и от изоляции сильнее пострадаем мы сами, нежели западные страны. Во всяком случае, полномасштабный экономический кризис в Европе, из-за этого вряд ли произойдет.
- Настораживает и позиция Китая – впервые за долгое время, наш «азиатский партнер» не высказывает полную поддержку и согласие с действиями России, что может говорить о том, что в текущей ситуации Пекину дороже отношения с западом, чем с нами, а без поддержки нашего главного политического союзника, «противостоять» санкциям будет труднее.

## Товарный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	106,51	-0,38	-0,26	
Индекс Метал.	1266,68	-0,04	0,07	
Золото	1313,00	-1,72	-3,38	
Серебро	20,04	-1,77	-5,68	
Индекс Зерн	460,84	2,28	1,68	

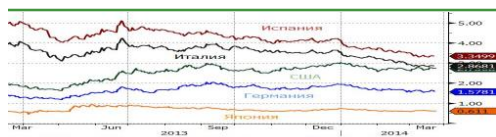
- Ослабление экономики Китая негативно сказывается на котировках сырой нефти. Факторов поддержки у сырья сейчас нет, только чисто технические уровни, не дающие ценам сильно упасть, но под действием сильных фундаментальных факторов, таких как возвращение иранской нефти, котировки с легкостью их пройдут.
- Инвесторы продолжают фиксировать «лонги» в золоте после почти 16% роста с начала года. Сокращать позиции начали не только спекулянты, но и крупные фонды после заявлений Д. Йеллен по процентным ставкам, именно поэтому мы видим 6%-ое падение цен на золото, которое продолжается с прошлой недели.

## Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,384	0,30	-0,71	
USDJPY	102,23	-0,02	0,77	
Индекс \$	79,94	-0,21	0,66	
EURRUB	49,80	-0,42	-1,41	
USDRUB	36,12	-0,34	-0,41	
Корзина ЦБ	42,28	-0,38	-0,86	

- Рубль продолжает оставаться на стабильно высоком уровне. Поддержку национальной валюте оказывает налоговый период в РФ и ослабление интереса спекулянтов к игре против «деревянного», из-за стабилизации ситуации на Украине.
- Евро укрепилось к доллару до 1,383, на фоне слабых макро данных из США: инвесторы заложили высокие ожидания относительно доллара и перспектив экономики США в последние дни, поэтому слабая статистика вызвала довольно сильную реакцию на валютном рынке.

## Долговой рынок



- Долговой рынок РФ немного стабилизировался после улучшения ситуации вокруг Украины, что может позволить Минфину провести аукцион ОФЗ.

## Взгляд на рынок

Торги на российском рынке сегодня должны открыться недалеко от уровней закрытия вчерашнего дня. Скорее всего в начале дня будет преобладать слабо-повышательная тенденция в рамках технического отскока после почти 2,5% падения от максимумов понедельника. Внешний фон нейтрален: рынок США закрылся в минусе, но во второй половине дня Америка росла и фьючерсы на индекс S&P с утра также в плюсе, благодаря чему, Европа скорее всего будет расти со старта торгов. Биржи Азии не демонстрируют внятной динамики.

Вчера вышли данные по ВВП РФ за февраль: в прошлом месяце экономика страны возобновила рост, после снижения в январе, хотя в целом можно говорить о стагнации деловой активности. При этом МЭР пока что оценивает риски рецессии, как очень низкие, даже несмотря на то, что ведомство оценивает чистый отток капитала из страны с начала года в размере 65-70 миллиардов долларов.

Сегодня ждем публикацию данных по деловым ожиданиям и деловому климату в Германии, статистику по инфляции в Великобритании, а также индекс доверия потребителей СВ США, данные по продажам жилья в США и выступление президента ЕЦБ Марио Драги.

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.