

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1878,61	0,17	0,88	
S&P фьючерс		-0,01		
Eurostoxx	336,13	0,32	2,92	
Bovespa	51817,45	0,48	2,70	
Nikkei 225	14495,57	-0,35	-0,14	
Shangh Composit	2061,86	-0,27	-1,71	

ММВБ	1300,54	-2,15	-4,13	
РТС	1145,66	-2,25	-4,55	

## Лидеры роста/падения

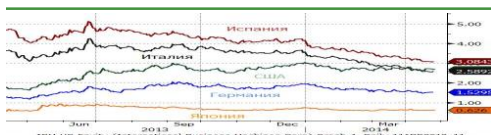
▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Трансф ап	80800,000	0,51	ММК	5,7100	-5,13
ГМКНорНик	6420,00	-0,12	Магнит	7149,0000	-4,93
Сургут-п	24,4	-0,14	ФСКЕЭС	0,0580	-4,37
Татнефт Зао	208,5100	-0,59	Ростел	74,89	-4,29
ВТБ	0,04	-0,91	ИнтРАО	0,0073	-4,19

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %		Δ 1W, %	
-1,29	Химпром	-0,12	Химпром
-1,46	Машин	-0,38	Телеком
-1,48	Нефтегаз	-0,65	Машин
-1,91	Метал	-0,95	Нефтегаз
-2,11	Телеком	-1,93	Метал
-2,16	Финанс	-2,08	Финанс
-2,59	Потреб	-2,55	Потреб
-2,66	Электр	-4,05	Электр

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	110,34	1,13	0,74	
Индекс Метал.	1349,26	0,67	1,33	
Золото	1290,50	0,77	-0,97	
Серебро	19,57	0,65	-0,16	
Индекс Зерн	463,14	0,68	-0,24	

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,384	0,13	0,16	
USDJPY	102,42	-0,12	-0,01	
Индекс \$	79,76	-0,12	-0,09	
EURRUB	49,40	0,19	0,28	
USDRUB	35,74	0,16	0,34	
Корзина ЦБ	41,88	0,18	0,32	



## Фондовый рынок

- Американский рынок открыл торги четверга гэпом вверх, отыгрывая отличные квартальные результаты Apple и сильную статистику по заказам на товары длительного пользования, однако почти сразу же котировки закрыли этот гэп и ушли значительно ниже уровней закрытия среды. Поводом для негатива могли стать как новости из Украины, обвалившие европейские биржи, так и не самые однозначные результаты других отчитывающихся компаний. Число заявок на пособие по безработице за неделю резко подскочило на 24 тысячи, хотя аналитики прогнозировали рост всего на 5 тысяч. При этом повторные заявки продолжают снижаться и их число уже упало до минимальных, с первой половины 2008 года, значений. Рынок продолжил колебаться, переваривая неоднозначную статистику, и основные биржевые индексы завершили торги недалеко от уровней закрытия среды.
- На европейском рынке колебания оказались еще сильнее: в первой половине дня фондовые индексы Европы уверенно росли вместе с фьючерсами на американский рынок и на фоне растущей активности M&A в регионе: Американская GE собирается купить французского производителя поездов Alstom, а America Movil собирается приобрести долю в Telecom Austria. Ближе к вечеру, стали появляться настораживающие новости из восточных регионов Украины, и на этом фоне сводный европейский индекс Eurostoxx рухнул больше чем на 1% всего лишь за час торгов. К концу торговой сессии котировкам удалось немного восстановиться, и большая часть европейских бирж даже закрылась в неплохом плюсе, относительно уровней среды, но сегодня фондовый рынок Старого Света скорее всего вновь окажется под давлением.
- В восточных регионах Украины начались настоящие боевые столкновения между правительственными войсками и ополченцами, есть человеческие жертвы. Российские дипломаты и политики, включая президента, резко осудили действия Киева, направленные против собственного народа. С российской стороны появились намеки на возможность применения силы для «защиты граждан РФ». А министр обороны Сергей Шойгу без особых раздумий дал приказ о начале боевых учений войск РФ на границе с Украиной. Ситуация накаляется и выходит из-под контроля. Украина сейчас кажется гораздо ближе к гражданской войне, чем это было в феврале, хотя бы потому что стало ясно, что действующие власти без боя отдавать позиции не собираются. А на фоне угрозы вмешательства в конфликт России, ситуация выглядит совсем не радужно.
- Умеренное снижение биржевых индикаторов в середине дня сменилось массовыми распродажами практически всех бумаг ближе к вечеру. Тем не менее, один позитивный момент, с технической точки зрения, все же имеется: индексы удержали важные уровни 1300 пунктов по ММВБ и 1130 по РТС, и под конец дня даже нарисовали небольшой отскок от этих значений. В случае, если появится хоть какой-нибудь положительный сигнал, индексы могут с легкостью отыграть 2-3% за сегодняшний день, но этот сценарий пока что не является базовым. Скорее всего, продажи продолжаться, тем более что впереди выходные. Даже если за сегодня ничего не произойдет, инвесторы явно предпочтут уйти «в деньги», так как за уик-энд может произойти все что угодно.

## Товарный рынок

- Нефть отреагировала на растущую геополитическую напряженность повышением цен: Brent впервые с начала марта закрепилась выше 110 долларов за баррель.
- Золото в течение дня продолжало снижаться и опустилось до 1270 долларов за унцию, однако после того как появились тревожные новости из Украины, цена разом взлетела на 30 долларов до отметки 1300, после чего котировки немного откатились назад.

## Валютный рынок

- Марио Драги вчера дал понять, что ЕЦБ всерьез рассматривает возможность снижения процентных ставок или даже запуска программы выкупа активов с рынка, вот только евро на вчерашних торгах на эти заявления отреагировал слабо. Более того, единая валюта к концу торгов даже немного подросла, при том что особо позитивных макро данных по Еврозоне вчера опубликовано не было.
- Интересно, что рубль на вчерашних торгах практически никак не отреагировал на рост геополитической напряженности, хотя в такой ситуации девальвацию тяжело удержать даже огромными интервенциями ЦБ.

## Долговой рынок

- Долговой рынок отреагировал на «украинский фактор» поживее, чем валюта, но все же не так резко как это было 3-его марта.

## Взгляд на рынок

Ситуация на Украине сейчас кажется гораздо более опасной и напряженной, чем это было во время февральских протестов. Тогда не было угрозы вмешательства в конфликт российской стороны, а сейчас она имеется. Если это произойдет, совершенно неясно, как на это отреагируют западные страны. Пока что Европа и США грозят ужесточением экономических санкций, но не стоит забывать, что в Черном море уже собралась небольшая группировка американских военных кораблей, да и контингент НАТО в Польше за последние месяцы вырос. Вмешательство РФ может привести к полномасштабному военному конфликту с Украиной, а в перспективе и с НАТО. Последствия всего этого могут быть катастрофичны.

При этом, стоит отметить, что инвесторы пока что явно не закладывают эти риски в текущие цены. Финансовые рынки вчера отреагировали на новости можно сказать, что почти спокойно, особенно если сравнивать это с паникой, которая захлестнула мировые биржи в конце февраля – начале марта.

Тем не менее, даже несмотря на то, что большинство сейчас не верит в войну, инвесторы все же продолжают планомерно сокращать длинные позиции в российских акциях, особенно в преддверии выходных. Даже если сегодня ничего страшного не произойдет, индексы вполне могут опуститься до 1100 пунктов по РТС и 1260-1270 по ММВБ, под давлением продавцов.

Если отбросить геополитический фактор, то можно сказать, что внешний фон сегодня даже умеренно-позитивен. Открытие торгов пройдет с небольшим повышением и если бы не Украина, рост скорее всего бы продолжился, но мы на это пока что не закладываемся – позитива на рынке стоит ждать только при появлении позитивных сдвигов в украинском конфликте.

---

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, опубликовать, 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.