

Ежедневный обзор рынков

Фондовый рынок

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1790,29	-2,09	-3,01	
S&P фьючерс		0,42		
Eurostoxx	324,70	-0,02	-3,22	
Bovespa	47787,38	-1,10	-2,84	
Nikkei 225	15005,73	-4,40	-4,07	
Shangh Composit	2033,30	-0,43	2,11	
MMVB	1491,26	-0,38	-0,27	
PTC	1352,66	-2,09	-3,00	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Магнит	8494,300	2,84	Мечел	62,5000	-1,11
ИнтРАО	0,01	1,60	Акрон	1135,6000	-0,92
Лукойл	1980,7	1,47	Сбер	98,8800	-0,75
Сургут-п	26,8300	1,05	Сбер ап	78,87	-0,68
Татнфт Зао	199,72	0,90	ВТБ	0,0466	-0,36

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %		Δ 1W, %	
0,47	Нефтегаз	2,93	Метал
0,19	Потреб	1,09	Нефтегаз
0,10	Электр	0,63	Электр
0,05	Машин	0,47	Химпром
0,05	Метал	-0,42	Машин
0,01	Телеком	-1,40	Телеком
-0,66	Химпром	-2,69	Потреб
-5,33	Финанс	-4,56	Финанс

- Массовыми распродажами на американском рынке завершилась торговая неделя: индекс S&P 500 упал почти на 3% за два дня при объемах торгов выше средних значений; индекс волатильности VIX подскочил до 18 пунктов – последний раз такая нервность на рынке наблюдалась еще в октябре прошлого года. Основным поводом для негатива сейчас является нестабильная обстановка на рынках развивающихся стран – валюты Турции, России, Украины, ЮАР, Аргентины сильно подешевели за последние недели, фондовые рынки этих стран также находятся под давлением.
- Не порадовали инвесторов и новости из Китая где ЦБ дал указание региональным отделениям внимательнее контролировать кредитные риски в угледобывающей отрасли, что сигнализирует о возросшей вероятности банкротств в этом секторе. Конечно же давит на рынки и неопределенность, связанная с возможными решениями ФРС. Сейчас большая часть инвесторов уверена в том, что регулятор решится на дальнейшее сокращение стимулов – еще на 10 млрд. долларов в месяц, но тот факт, что такие ожидания есть, вовсе не говорит о том, что рынки спокойно воспримут реализацию этого сценария.
- Биржи Европы оказались в еще более сложном положении. Индекс Eurostoxx потерял 3,4% за два дня. Европейские фондовые рынки сильнее отреагировали на нестабильность в таких странах как Украина, Турция и Россия, поскольку экономические и торговые связи европейских компаний с этими государствами теснее чем у фирм из США. Кроме того, свое влияние оказывает и фактор того что экономика США сейчас выглядит явно сильнее и стабильнее чем экономика Европы, что делает ее менее зависимой от возможных кризисов в других странах.
- Российский фондовый рынок в пятницу отметился снижением, которое длится уже третий день подряд. Поводом для коррекции можно считать распродажу на мировых фондовых рынках, что особенно сильно затронуло перегретые рынки Европы и США. Тем не менее, Газпром, чьи акции показали неплохой рост на новостях о возможном «buyback», смог удержать рынок от серьезного падения. В целом, если смотреть только на индекс ММВБ, российский рынок неплохо справляется с общемировым негативом, показывая скорее плавную коррекцию после роста, чем обвал и распродажу по всем активам. Индекс РТС чувствует себя хуже, но это обусловлено сильнейшим падением рубля, которое можно наблюдать в последние недели.
- Продолжается сильное движение в акциях ИнтерРАО, котировки энергетической компании подскочили еще на 10% за три дня, что также сопровождается повышенными объемами торгов. Всего же с конца ноября, акции компании выросли на 63%. Сильную динамику продолжают показывать РДР Русала, подорожавшие за последние пару недель на 23%. Индексы ММВБ и РТС в пятницу не успели полностью отыграть сильное падение в Америке поэтому сегодня, вполне возможно, у инвесторов сохранится медвежье настроение, что также будет подкрепляться неопределенной динамикой нефтяных цен и не слишком позитивным ходом торгов на рынках Азии с утра.

Товарный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	107,73	0,14	1,30	
Индекс Метал.	1339,81	-0,34	-1,93	
Золото	1266,30	0,32	1,15	
Серебро	19,74	-0,33	-1,41	
Индекс Зерн	391,96	-0,08	-0,12	

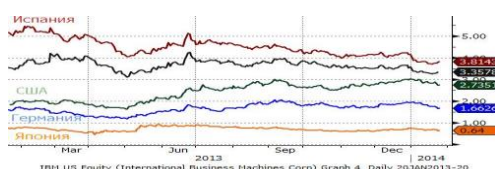
- Нефть марки Brent с утра оказалась под давлением из-за опасений относительно экономики Китая. Последние слабые макро данные и новости о вероятных дефолтах в «поднебесной», заставляют инвесторов задуматься о перспективах роста во второй по величине экономике мира. WTI выглядит увереннее, получая поддержку от повышенного спроса на топливо, который поддерживается аномальными холодами в США.

Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,368	-0,09	0,97	
USDJPY	102,58	-0,66	-1,56	
Индекс \$	80,50	0,07	-0,90	
EURRUB	47,53	0,55	3,65	
USDRUB	34,73	0,52	2,79	
Корзина ЦБ	40,49	0,54	3,18	

- Рубль за последние 10 торговых сессий «улетел» вниз с 33 рублей к доллару до 34,7. Эта валютная пара фактически прошла все значимые поддержки, осталась лишь одна – это максимумы, зафиксированные в 2009 году на уровне 36,6. Что характерно, такое движение можно наблюдать и в других валютах развивающихся стран, которые также сильно ослабли к доллару за последние недели, отыгрывая переход капитала с развивающихся рынков на развитые.

Долговой рынок



- На этой неделе можно ожидать некоторой стабилизации рынка ОФЗ. На последней пятидневке, котировки госбумаг РФ сильно просели, что было обусловлено падением рубля. На этой неделе курс отечественной валюты вполне может скорректироваться вверх, что окажет поддержку рынку облигаций.

Взгляд на рынок

По техническим признакам коррекция на западных рынках назревала давно и в конце прошлой недели инвесторы решили воспользоваться отсутствием новостей с развитых рынков и негативом с развивающихся, чтобы подсократить свои позиции. Главным событием этой недели безусловно станет заседание ФРС, которое пройдет 28-29 января. Инвесторы готовы к продолжению сокращения стимулов, и эта готовность вполне может вылиться в начало больших распродаж на рынке. Если же регулятор решится отложить дальнейшее сворачивание, что исключить нельзя, рынки скорее всего отреагируют на эту новость краткосрочным подъемом. Стоит отметить, что и помимо ФРС, на этой неделе будет на что посмотреть. Продолжается сезон корпоративных отчетностей – на этой неделе опубликуют свои результаты за четвертый квартал гиганты технологического сектора – Google, Apple, Facebook. Кроме того, в понедельник будет опубликована статистика по продажам нового жилья в США, во вторник – по продажам товаров длительного пользования, композитный индекс стоимости жилья и индекс доверия потребителей СБ. В четверг – новая оценка ВВП США, статистика по потребительским расходам и незавершенным продажам на рынке жилья, а в пятницу еще один блок данных: деловая активность и доверие потребителей к экономике, статистика по личным доходам и расходам, а также индекс стоимости рабочей силы. В этой связи особенно волатильными могут оказаться среда и четверг.

Европа также порадует инвесторов статистикой. В понедельник – индексы делового климата, деловых ожиданий и текущей ситуации в Германии. Вторник – ВВП Великобритании. Среда – Уровень безработицы в Германии и оценка ВВП Испании. В пятницу ожидается наиболее важная статистика – данные по инфляции и безработице в Еврозоне. Китай отметится индексом PMI в четверг, а в пятницу биржи Шанхая, Гонконга и Сингапура будут закрыты из-за празднования Нового Года по восточному календарю.

Российский рынок будет двигаться в русле общемировых тенденций. В начале недели будет отыгрываться негатив с недели предыдущей. В пятницу активность торгов в первые часы может быть ниже обычной из-за праздника в Китае. Определяющей, безусловно, станет среда, когда будут оглашены результаты очередного заседания ФРС. Рубль на этой неделе может показать краткосрочное укрепление, которое будет обусловлено началом налогового периода в РФ.

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, 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.