

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1863,40	-0,81	-0,08	
S&P фьючерс		0,17		
Eurostoxx	334,23	0,22	0,54	
Bovespa	51399,35	-0,81	0,39	
Nikkei 225	14288,23	-0,81	-1,54	
Shangh Composit	2003,49	-2,60	-3,02	

ММВБ	1263,77	-2,83	-6,04	
РТС	1104,12	-3,63	-7,06	

Лидеры роста/падения

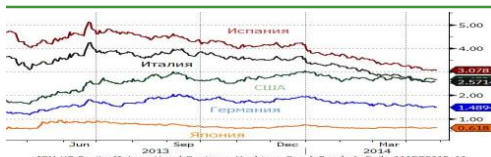
▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Трансф ап	76878,000	0,39	Сбер ап	55,0500	-3,40
РусГидро	0,53	-0,08	ИнтРАО	0,0068	-2,89
ГМКНорник	6480,0	-0,17	Мечел	38,0000	-2,56
Сургут-п	24,0200	-0,33	Ростел	71,74	-2,54
Роснефть	222,85	-0,34	ММК	5,3990	-2,53

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %		Δ 1W, %	
-0,02	Химпром	-2,29	Машин
-0,05	Машин	-2,37	Химпром
-0,88	Метал	-3,85	Метал
-0,97	Нефтегаз	-3,91	Нефтегаз
-1,27	Телеком	-4,76	Телеком
-1,70	Электр	-6,48	Финанс
-2,51	Финанс	-6,95	Электр
-3,20	Потреб	-7,11	Потреб

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	109,92	-0,37	-0,03	
Индекс Метал.	1344,09	-0,38	0,86	
Золото	1305,40	1,15	1,35	
Серебро	19,67	-0,12	1,62	
Индекс Зерн	469,97	1,47	3,27	

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,387	0,27	0,54	
USDJPY	102,21	-0,11	-0,40	
Индекс \$	79,60	-0,26	-0,44	
EURRUB	50,00	0,28	1,54	
USDRUB	36,06	0,06	1,01	
Корзина ЦБ	42,33	0,16	1,25	



Фондовый рынок

- В пятницу на американском рынке вновь прошли достаточно ощутимые продажи акций компаний из технологического сектора. Плохие результаты крупнейшего интернет-магазина Amazon и негативные прогнозы самой компании на 2-ой квартал, стали главным триггером снижения котировок. Кроме того, на биржевые индексы серьёзное давление оказывают события на востоке Украины, где проходит антитеррористическая операция. Учения российских войск на границе с Украиной, создают реальную угрозу того, что внутренний конфликт перерастет в межгосударственный, что заставляет инвесторов серьезно нервничать. При этом, позитивные данные по индексам настроения потребителей от Мичиганского Университета, никакого значимого влияния на динамику фондового рынка не оказали.
- Биржи Европы в пятницу также торговались в красной зоне. Основное давление безусловно оказывает фактор «украинского кризиса», а также перспективы введения новых экономических санкций против РФ. На прошлой неделе политики европейской стран и США, неоднократно заявляли, что их позиции в вопросе санкций полностью совпадают, и что западные страны выступают единым фронтом. Вот только сегодня появились сообщения о том, что при разработке конкретного санкционного списка, мнения европейской и американской стороны разошлись. Товарооборот между ЕС и РФ в 14 раз больше, чем между РФ и США, поэтому весь удар от «обратного эффекта» возможных санкций, примут на себя страны Европы, с чем они не совсем согласны. США уже заявили, что, несмотря на эти разногласия, они готовы действовать самостоятельно и без участия европейской стороны, хотя этот подход не поддерживают президент Б. Обама и министр финансов США Д. Лью.
- Российский фондовый рынок завершил снижением уже шестой торговый день подряд. Давление геополитического фактора продолжает толкать котировки вниз, хотя нельзя не отметить, что инвесторы сейчас реагирует на негативные новости гораздо более спокойно, чем это было в марте. Индекс ММВБ последовательно не смог удержать уровни 1350 и 1300 пунктов, но в целом, долгосрочная картина по этому индикатору выглядит не так плохо, пока будет удержан диапазон поддержки 1200-1250 пунктов. А вот график индекса РТС выглядит не так радужно. Из-за постоянного ослабления рубля, «долларовый» индекс находится во вполне очевидном даунтренде еще с 2011 года. Более того, после пробоя важнейшего уровня поддержки на 1200 пунктах, инвесторы тестировали его снизу, но закрепиться выше котировкам так и не удалось, что является достаточно негативным сигналом и в долгосрочной перспективе, негативный тренд на российском рынке может продолжиться.
- Тем не менее, краткосрочно, в перспективе нескольких дней, можно ждать небольшой отскок. Ситуация на востоке Украины пока что не нашла самого негативного продолжения, Европа и США не могут договориться по санкциям, и, если дальнейшего ухудшения пока что не произойдет, рынок может отреагировать краткосрочным позитивом, но на существующий рост рассчитывать не стоит. Близость длинных выходных и праздников будет вынуждать участников рынка сокращать длинные позиции. Кроме того, не стоит забывать, что к тому моменту, как майские каникулы закончатся, останется всего каких-то две недели до запланированных на 25 мая президентских выборов на Украине. К этой дате напряженность будет только расти и за ближайшие недели может произойти все что угодно, так что любые краткосрочные отскоки следует использовать как шанс выйти «в деньги».

Товарный рынок

- Brent продолжает консолидироваться около уровня 110 долларов за баррель. Геополитические риски помогли ценам на сырье подрасти, но на самые серьезные последствия «украинского кризиса» инвесторы пока что явно не закладываются.

Валютный рынок

- Рубль в пятницу подешевел на 30 копеек к доллару и почти на 50 к евро, на фоне обостряющихся рисков большого военного конфликта на востоке Украины. Неожиданное решение ЦБ поднять ключевую процентную ставку на 50 базисных пунктов до 7,5%, вызвало лишь краткосрочное укрепление нацвалюты. Уровни 36,2-36,3 по доллару и 50 - 50,2 по евро должны выступить хорошей поддержкой для рубля, но в случае резкого обострения ситуации, девальвацию будет трудно остановить, и мы увидим курс около мартовских минимумов.

Долговой рынок

- Рынок ОФ довольно резко отреагировал на события на востоке Украины и на повышение процентной ставки ЦБ. Доходности более длинных выпусков приблизились к мартовским максимумам, хотя короткие бумаги подешевели не так сильно.

Взгляд на рынок

Сегодня рынок открыл торги снижением на 1-1,5%, отыгрывая пятничное падение на американских биржах и намерения США ввести новые экономические санкции против РФ. Сегодняшний день вполне может стать локальным «дном» рынка, после которого начнется небольшой и кратковременный отскок котировок. Конечно, это возможно только в случае сохранения относительной стабильности кризисной ситуации на востоке Украины и появления хоть какого-то небольшого позитивного драйвера. Тем не менее, долгосрочный взгляд на российский фондовый рынок продолжает оставаться умеренно-негативным: даже если геополитические риски отступят на второй план, ускорению темпов роста экономики, которая постепенно затухала весь прошлый год, это вряд ли поможет.

Сегодня день малоинтересен в плане различных экономических событий, и участники рынка будут еще больше внимания уделять новостным драйверам. Однако, в целом неделя будет богата на важные публикации и события. Наиболее волатильным и интересным днем может оказаться среда, когда будут опубликованы новые данные по ВВП США, предварительные данные по рынку труда от ADP, и самое главное – будут оглашены результаты очередного заседания ФРС. В пятницу ждем официальную статистику по рынку труда США, а в целом на неделе будет опубликовано больше количество макроданных по еврозоне, так что движение валютной пары евро-доллар может оказаться довольно сильным.

В четверг на праздник будут закрыты практически все основные биржи Европы и Азии, в пятницу отдыхают российские инвесторы. В этой связи, среда на отечественном рынке может оказаться крайне волатильной и нервной.

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 и 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, публицизировать, продавать, сдавать в аренду, включать в каталоги, создавать резервные копии, архивировать, включать в базы данных и давать право доступа.