

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1774,20	-1,02	-3,83	
S&P фьючерс		0,12		
Eurostoxx	320,63	-0,55	-3,62	
Bovespa	47556,78	-0,59	-3,54	
Nikkei 225	15007,06	0,18	-4,39	
Shangh Composit	2033,08	-0,27	-0,45	

MMVB	1455,31	-0,97	-2,78	
PTC	1294,57	-2,85	-6,30	

## Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Акрон	1150,000	0,00	Новатэк	388,8200	-0,29
ИнгРАО	0,01	-3,00	Сургут-п	25,5400	-0,28
НЛМК	51,8	-0,67	ГМКНорНик	5306,0000	-0,30
Магнит	7930,2000	-3,88	Татнефть Зао	196,27	-0,44
Лукойл	1970,40	0,48	Сургут	27,8640	0,87

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %		Δ 1W, %	
3,38	Химпром	-0,93	Химпром
0,04	Нефтегаз	-1,54	Метал
-0,39	Машин	-1,94	Нефтегаз
-0,42	Потреб	-3,35	Телеком
-0,47	Телеком	-3,94	Машин
-0,51	Метал	-4,58	Финанс
-1,12	Электр	-4,60	Потреб
-1,20	Финанс	-5,02	Электр

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	107,94	0,49	0,33	
Индекс Метал.	1323,83	-0,49	-2,83	
Золото	1257,70	0,55	-0,36	
Серебро	19,42	-0,35	-2,86	
Индекс Зерн	386,40	-1,62	-1,50	

## Фондовый рынок

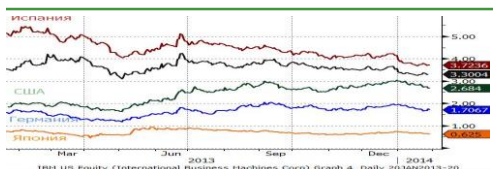
- Участники собрания ФРС вчера все-таки решились на очередное снижение объемов программы QE3 – еще на 10 млрд. долларов в месяц. Все говорит о том, что планы регулятора по сокращению стимулов вполне реальны и, очевидно, что «tapering» продолжится. Такой сценарий безусловно окажет сильное влияние на дальнейшую динамику фондового рынка. Вполне возможно, что в данной точке на рынке начнется разворот, который может в общей сложности привести к падению еще на 8-12% от текущих уровней в пределах этого года, но это вряд ли произойдет в одночасье как в 2008.
- У индекса S&P еще достаточно поддержек и снижение скорее всего будет достаточно плавным. Кроме того, ничего катастрофического пока что не произошло, ожидания от экономики США и Еврозоны в этом году более чем положительны, да и отчеты компаний преимущественно радуют, так что перспектив полномасштабного обвала рынка нет. Сейчас поддержку рынку оказывает уровень 1772 пунктов от которого котировки смогли вчера оттолкнуться. Сегодня ждем новые данные по ВВП США и статистику по незавершенным продажам на рынке недвижимости.
- Европейские рынки в ходе вчерашних торгов довольно сильно колебались вверх-вниз в пределах 2,5%. Торги открылись в зеленой зоне, но затем котировки стали уверенно и целенаправленно падать, что продолжалось до самого открытия торгов в США. Давление на фондовую Европу оказывали ожидания результатов заседания ФРС и негатив с развивающихся рынков: экстренные меры турецкого ЦБ не смогли оказать поддержку национальной валюте, что сильно разочаровало инвесторов.
- Российский рынок в среду открылся небольшим гэпом вверх и в следующие пару часов продолжил отыгрывать достаточно позитивный внешний фон, державшийся с утра. Однако, после открытия торгов в Европе, которые проходили не самым лучшим образом, на российском рынке также начались продажи, которые в итоге увели индекс ММВБ на 2% вниз от достигнутых уровней. На сегодняшних торгах, вполне возможно, рынок продолжит снижаться, поддержкой в данном случае должен выступить уровень 1453 пунктов по ММВБ (локальные минимумы и длинная средняя) или 1445-50 (более «старые» минимумы).
- Просели вместе с рынком практически все «голубые фишки», найти сейчас защитный актив на российском фондовом рынке трудно. Конечно сейчас открывается очень неплохая возможность входа в позиции по некоторым наиболее распродаанным акциям, однако торопиться с покупками не стоит – ближайшие дни могут быть очень волатильными.

## Товарный рынок

- Нефть остается достаточно стабильной, и это пока что единственный положительный фактор для российского рынка. Brent продолжает ползти в боковике вдоль нижней границы плавно восходящего канала. WTI вчера довольно сильно поколебалась из-за отчетов Минэнерго США и решений ФРС, но по итогам торгов оказалась в небольшом плюсе.

## Валютный рынок

- Доллар немного подрос к другим валютам на решениях ФРС о дальнейшем сокращении стимулов. Американская валюта скорее всего продолжит отыгрывать это событие в ближайшей перспективе и «гринбек» может показать очень неплохое усиление в ближайшие дни-недели.
- А вот предсказать движение в валютной паре евро-доллар пока что трудно. Решение регулятора США должно благотворно сказаться на курсе американской валюты, однако, тренд на укрепление единой валюты номинально пока что сохраняется, а для его изменения необходимо дождаться пробития уровней 1,35-1,355 по этой паре.
- Рубль продолжает свое сильнейшее падение. ЦБ пытается поддержать национальную валюту, осуществляя рекордные интервенции и постоянно сдвигая границы плавающего коридора. Тем не менее, эти меры пока что слабо помогают рублю, который на вчерашних торгах обновил исторические максимумы к евро и стремительно приближается к таковым по доллару.



## Долговой рынок

- Доходности по ОФЗ и некоторым корпоративным облигациям резко подскочили в последние две недели на фоне стремительно слабющего рубля. Доходность десятилетнего долга поднялась до 8,5% - такие уровни были еще на рубеже 2011 и 2012 годов.

## Взгляд на рынок

В ближайшие дни на мировых рынках вероятно сохранится достаточно сильная волатильность. Вполне возможно, что котировки будут очень чувствительны к различным новостям и данным, и мы не раз увидим, как достаточно сильное укрепление, так и очередное падение. Возможность дальнейшего сокращения программы QE конечно закладывалась в котировках акций еще до вчерашнего дня, однако перспективы роста в ближайшее время от этого не становятся выше. Вполне возможно, что данный сигнал станет поводом для дальнейшей коррекции на рынках развитых стран, а в таких условиях расти отечественному рынку будет очень трудно. Тем не менее, чисто технический отскок котировок возможен, но вероятность олимпийского ралли сильно снизилась.

Доверие и интерес к развивающимся рынкам у западных инвесторов падает, что выражается, например, в рекордном оттоке капитала из фондов, ориентированных на рынки развивающихся стран, в январе. Американские ETF, ориентированные на emerging markets, потеряли за последний месяц 7 миллиардов долларов, тогда как за весь 2013-ый отток составил 9 миллиардов.

В оставшиеся на этой неделе дни, инвесторы продолжают оценивать результаты заседания ФРС и обратят внимание на различные макро данные: в США сегодня будет опубликована оценка ВВП, статистика по незавершенным продажам на рынке недвижимости и традиционный отчет по рынку труда. Завтра будет опубликована статистика по личным доходам и расходам, а также индексы деловой активности и настроения потребителей. Европа в пятницу порадует данными по инфляции и безработице в Еврозоне. Не забываем также, что завтра торги на биржах Китая, Гонконга и Сингапура закрыты, из-за празднования Нового Года по восточному календарю.

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