

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1878,33	0,48	-0,06	
S&P фьючерс		-0,13		
Eurostoxx	338,12	1,19	0,32	
Bovespa	51838,61	0,89	-0,27	
Nikkei 225	14292,32	-0,95	-0,67	
Shangh Composit	2021,02	0,88	-2,24	

ММВБ	1304,78	0,43	-1,83	
РТС	1153,36	1,23	-1,59	

Лидеры роста/падения

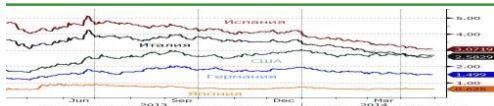
▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Сургут-п	24,766	1,90	ФСКЕЭС	0,0579	-4,70
ММК	5,81	1,79	РосСети	0,4460	-3,67
Роснефть	223,5	1,69	СевСт	253,2000	-2,50
МТС	257,9700	1,69	Мечел	38,70	-1,02
Магнит	6770,00	1,50	Сбер	72,8000	-0,80

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Индикатор	Δ 1W, %	Индикатор
1,32	Химпром	1,71	Химпром
0,99	Телеком	-1,11	Нефтегаз
0,88	Потреб	-1,42	Телеком
0,76	Нефтегаз	-1,53	Машин
0,21	Машин	-2,23	Метал
0,17	Финанс	-2,85	Электр
-0,21	Электр	-2,86	Финанс
-0,42	Метал	-4,51	Потреб

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	108,75	0,58	-0,33	
Индекс Метал.	1325,66	-0,66	-1,43	
Золото	1294,00	-0,38	0,76	
Серебро	19,40	-0,99	-0,22	
Индекс Зерн	477,43	1,33	3,79	

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,381	-0,32	-0,07	
USDJPY	102,42	-0,07	-0,12	
Индекс \$	79,80	0,15	-0,07	
EURRUB	49,24	-0,90	-0,04	
USDRUB	35,65	-0,64	-0,12	
Корзина ЦБ	41,76	-0,75	-0,08	



Фондовый рынок

- Движение на американском рынке в последние недели продолжает определяться движением в акциях компаний технологического сектора. Инвесторы очень настороженно относятся к этой отрасли, так как цены на акции технологических компаний торгуются в два раза дороже относительно прибыли, чем в среднем по рынку (коэффициент P/E NASDAQ = 35 против S&P = 17,2). Про перепроданность технологического сектора сказано уже много и каждый раз, хорошие отчеты компаний помогают рынку расти, а плохие, вызывают распродажи. Не забываем также про давление фактора ужесточения монетарной политики ФРС – в таких условиях, инвесторы стараются уйти от риска, и потенциально высокой доходности предпочитают более высокую надежность. Эту тенденцию легко проследить по динамике биржевых индексов в этом году – S&P 500 оказался в небольшом плюсе на 1,5% с конца 2013, а вот высокотехнологичный NASDAQ в минусе больше, чем на 2%.
- Отвод войск РФ от границы с Украиной успокоил европейских инвесторов, и они быстро забыли про то, что в целом украинский кризис еще далек от завершения, и ситуация внутри страны продолжает оставаться предельно напряженной. Тем не менее, фондовые рынки Старого Света сейчас решили на этом не заикливаться, и участники торгов вчера отыгрывали позитивные квартальные результаты европейских компаний, что помогло сводному европейскому индексу Stoxx 600 вплотную приблизиться к многолетним максимумам. При этом, инвесторы совершенно не обратили внимания на не самую лучшую внутреннюю макро статистику.
- Российский фондовый рынок во вторник продолжил отыгрывать наступившую определенность в вопросе санкций против РФ: США, ЕС, Канада, Япония нанесли точечные «удары» по отдельным лицам и непубличным компаниям, так что можно считать, что значимого влияния на экономику страны эти шаги не окажут. Безусловным позитивом является и факт завершения учений войск РФ на границе с Украиной. Кроме того, Минэкономразвития пересмотрело в сторону повышения динамику ВВП за январь и февраль, а в марте темпы роста остались на уровне прошлого месяца, так что внутренняя макро статистика также оказалась не самой плохой, что поддержало котировки компаний.
- Торги вчера открылись ростом на 1,5% по основным биржевым индикаторам, индекс РТС при этом, выглядел увереннее чем индекс ММВБ, за счет существенного укрепления рубля к доллару. Тем не менее, во второй половине дня, в отсутствие новых драйверов к росту, инвесторы стали фиксировать длинные позиции в ожидании праздничных выходных. Индексам удалось удержать важные уровни 1300 пунктов по ММВБ и 1150 по РТС, но особого позитива все же ждать не стоит.
- Сегодня мы еще можем увидеть последнюю попытку «затащить» рынок куда-нибудь в район 1180 пунктов по РТС и 1330 по ММВБ, но эти уровни скорее всего окажутся локальными максимумами, к тому же даже для такого роста необходим стимул, которого пока что нет. Внешний фон умеренно позитивен и рост американского рынка ночью поможет отечественным индексам немного подрасти с утра, но не больше чем на 0,5%. Сегодня многое будет зависеть от того, как биржи США и Европы будут реагировать на публикуемую макро статистику по западным странам. Если в свете украинского кризиса ничего важного не произойдет, то именно этот фактор станет определяющим для движения отечественного рынка.

Товарный рынок

- После двух дней падения почти на 3 доллара за баррель, нефть марки Brent откорректировалась вверх и сейчас консолидируется в диапазоне 108,5-109 долларов за баррель.
- После стабилизации геополитической обстановки, динамика цен на золото начала постепенно затухать – сопротивление уровня 1300 долларов не дает сильно расти, а поддержка 1270 долларов – падать.

Валютный рынок

- Рубль за два дня отыграл у бивалютной корзины 1,5% на фоне некоторой стабилизации украинского кризиса. Единая валюта при этом выглядит слабее из-за внутренних факторов: макро статистика по Еврозоне оказалась не самой лучшей, и перегретый евродоллар упал до уровня 1,38. Сегодня будут объявлены итоги заседания ФРС и, если регулятор продолжит «tapering», эта валютная пара продолжит снижение.

Долговой рынок

- Укрепление рубля помогает долговому рынку восстанавливать позиции, но повышение ставок ЦБ будет ограничивать эту динамику.

Взгляд на рынок

Главное событие дня – объявление итогов заседания ФРС. Пару недель назад Джаннет Йеллен заявила, что регулятор не будет спешить с ужесточением монетарной политики, если экономика продолжит подавать негативные сигналы. Вот только речь тогда шла скорее о том, что ФРС не будет повышать процентные ставки так скоро, как опасаются инвесторы, а вот для продолжения сокращения объемов выкупа активов преград, на наш взгляд, сейчас нет. Макро статистика США в последние недели выходила далеко не самая плохая, да и сезон корпоративных отчетов пока что проходит более-менее удачно, так что поводов для приостановки «tapering» быть не должно.

В случае сокращения программы QE еще на \$10 млрд. в месяц, инвесторы вряд ли как-то резко отреагируют на это событие – оно вполне ожидаемо, но и особый позитив вряд ли вызовет. А вот доллар, который пока что выглядит не слишком уверенно, имеет все шансы отреагировать на это событие краткосрочным позитивом. Если же регулятор неожиданно решится приостановить ужесточение денежной политики до следующего заседания, фондовые рынки могут отреагировать краткосрочным ростом, но этот сценарий пока что не является базовым.

Кроме ФРС, сегодня будет опубликована новая оценка ВВП США, данные по рынку труда США от ADP, данные по инфляции в еврозоне, оценка ВВП Испании, статистика по розничным продажам и безработице в Германии.

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, опубликовывать, 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.