

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1923,57	0,18	1,64	
S&P фьючерс		0,05		
Eurostoxx	344,98	0,21	0,38	
Bovespa	51239,34	-1,91	-2,64	
Nikkei 225	14935,92	1,73	2,28	
Shangh Composit	2039,21	-0,54	0,23	

MMVB	1455,03	0,53	0,39	
PTC	1313,24	-0,11	-1,68	

Лидеры роста/падения

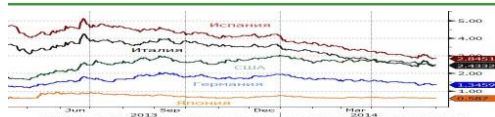
▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Сургут ао	26,01	3,67	МосБиржа	64,63	-1,70
ИнтерРАО	0,01	3,47	АФК Сист	43,27	-0,28
РосСети	0,53	3,29	Мечел	47,50	0,00
Соллерс	590,00	3,07	Алроса	41,32	0,04
Татнефть ао	208,28	3,06	Трансфл ап	80101,00	0,26

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Телеком	Δ 1W, %	Потреб
2,19	Телеком	3,00	Потреб
1,85	Нефтегаз	2,10	Электр
1,58	Электр	1,98	Телеком
1,50	Потреб	1,75	Финанс
1,46	Машин	0,87	Метал
1,41	Метал	0,50	Химпром
0,62	Химпром	-1,59	Нефтегаз
0,59	Финанс	-1,84	Машин

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	109,68	-0,26	-0,58	
Индекс Метал.	1350,01	-0,31	0,08	
Золото	1244,20	-0,96	-3,68	
Серебро	18,74	-1,47	-3,37	
Индекс Зерн	436,19	-0,70	-2,65	

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,360	0,01	-0,31	
USDJPY	102,00	0,21	0,06	
Индекс \$	80,51	0,02	0,15	
EURRUB	47,48	-0,26	1,72	
USDRUB	34,90	0,01	2,02	
Корзина ЦБ	40,56	-0,11	1,89	



Фондовый рынок

- Американский рынок закончил ростом второй день подряд, при этом индексы S&P 500 и Dow Jones обновили свои исторические максимумы. При этом инвесторы продолжают игнорировать слабые макроэкономические данные: вслед за ВВП, неожиданным снижением отметился показатель личных расходов населения, которые сократились впервые за 12 месяцев. Индекс потребительского настроения Мичиганского университета оказался хуже прогнозов, но все же немного выше предыдущего значения. Порадовать инвесторов мог разве что показатель деловой активности ассоциации менеджеров Чикаго, который растет второй месяц подряд. Эйфория, в которой пребывают инвесторы в США, может закончиться на этой неделе: нас ждут важнейшие данные по рынку труда и к этому релизу будет приковано пристальное внимание. Не исключено, что именно на этой неделе перегретые западные рынки получат драйвер для коррекционного снижения.
- Европейские биржевые индикаторы в последние дни консолидировались на достигнутых уровнях, многолетних максимумов. Ключевой немецкий индекс DAX находится всего лишь в 0,5% от круглой отметки 10000 пунктов. Позитив из-за океана не смог поддержать рост на европейском рынке: смешанная макроэкономическая статистика и сильная перекупленность акций оказывали давление на котировки из-за чего рост пока что притормозил. Инвесторы на этой неделе будут ждать от ЕЦБ решительных действий для борьбы с дефляцией. Пока что нет 100%-ой уверенности в том, что регулятор решится на активные действия, но последние заявления высокопоставленных чиновников дают высокую вероятность смягчения монетарной политики на заседании в четверг.
- Последний торговый день мая закончился на фондовом рынке РФ умеренным (если учитывать сумасшедший рост последних недель) снижением ключевых индексов. Индекс ММВБ в четверг вплотную приближался к максимумам понедельника, но не смог задержаться на этой высоте. Индекс РТС отстает в динамике из-за ослабления рубля и к концу торгов ушел ниже ключевой отметки 1300 пунктов. Поводом для коррекции скорее всего стал факт окончания недели и месяца, из-за чего многие инвесторы решили зафиксировать отличный рост последних недель. Рынок не удержался от падения даже после появления новостей о существенном (+\$104 млн.) притоке в фонды акций РФ за неделю по 28 мая. Тем не менее, крупные инвесторы, несмотря на относительно высокое положение российского фондового рынка, продолжают наращивать «длинные» позиции по индексам.
- Торги сегодня стартовали достаточно уверенным ростом, который смог перекрыть практически все падение пятницы. Внешний фон оказался умеренно-позитивным: торги в Японии и Китае идут в значительном плюсе, а в Китае был опубликован индекс PMI в промышленности, выросший до годового максимума. Признаки оживления экономики «Поднебесной» позитивно сказываются и на перспективах отечественной экономики. Также поступают сообщения об оплате части долга за газ Украиной. Биржи Гонконга и Шанхая сегодня закрыты из-за праздника, но этой не сильно мешает росту на фондовом рынке РФ.
- Максимумы прошлой недели по-прежнему будут выступать сильнейшим сопротивлением для дальнейшего роста индексов. Наиболее логичным вариантом движения рынка на этой неделе является консолидация с уклоном вниз.

Товарный рынок

- Нефть пока что слабо реагирует на макро статистику из Китая. В последние дни цены на «черное золото» были под умеренным давлением после достижения новых локальных максимумов, но Китай может вернуть спрос на сырье.
- А вот цены на промышленные металлы уже начали отыгрывать статистику из «Поднебесной» - медь и никель прибавляют больше 1%.

Валютный рынок

- Пятничным ростом рубль зашел в зону достаточно сильного локального сопротивления, так что на текущих уровнях можно ожидать консолидации курса нацвалюты.
- Важнейшие события для пары евро-доллар на этой неделе: вторник, когда будут опубликованы данные по инфляции в еврозоне, и четверг, когда пройдет заседание ЕЦБ, результаты которого отчасти будут зависеть от характера завтрашней статистики.

Долговой рынок

- Доля нерезидентов на рынке ОФЗ выросла на фоне отмены всех мартовских аукционов. Иностранцам принадлежат ОФЗ на \$23,5 миллиардов.

Взгляд на рынок

Эта неделя окажется гораздо более интересной в плане экономических событий. Нас ждет заседание ЕЦБ в четверг, на котором регулятор вполне возможно примет новые меры по смягчению монетарной политики. Кроме того, в пятницу будет опубликован ежемесячный отчет правительства США по рынку труда, на который во многом ориентируется ФРС при принятии решений в денежно-кредитной политике. На фондовых рынках западных странах все эти события могут сказаться негативно, при чем совершенно неважно произойдет ли все в рамках ожиданий или нет: биржи развитых стран уже не раз показывали довольно странную и труднопредсказуемую реакцию на различные события, и динамика в большей степени зависит от текущего положения рынка, а не от характера экономической статистики или решений регуляторов. Учитывая сильную перегретость и американского и европейского фондового рынка, сейчас логично было бы ждать коррекцию, но это лишь предположение.

Сегодня нас ждет публикация целого блока индикаторов деловой активности в промышленности по ведущим странам Европы и США, а также выступление министра финансов США Джейкоба Лью.

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, опубликовывать, модифицировать, усовершенствовать, адаптировать, переводить на другие языки, использовать с другими произведениями, рекламировать, распространять, лицензировать, продавать, сдавать в аренду, включать в каталоги, создавать резервные копии, архивировать, включать в базы данных и давать право доступа.