

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1881,14	-0,13	0,95	
S&P фьючерс		0,01		
Eurostoxx	337,17	-0,17	0,91	
Bovespa	52980,31	2,62	2,24	
Nikkei 225	14457,51	1,07	0,36	
Shangh Composit	2027,35	0,35	-1,44	

MMVB	1304,58	-0,11	1,91	
PTC	1147,17	-0,74	2,48	

Лидеры роста/падения

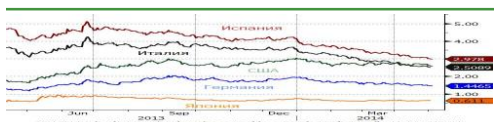
▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
РосСети	0,424	2,17	МТС	257,0300	-1,10
Акрон	1218,00	2,10	Магнит	7179,7000	-0,97
ФСК ЕЭС	0,1	1,86	Транснф ап	78984,0000	-0,65
Ростел	75,2700	0,88	Уркалий	158,32	-0,39
ИнтРАО	0,01	0,86	РусГидро	0,5713	-0,31

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Δ 1W, %	
0,78	3,36	Электр
0,53	3,24	Потреб
0,51	2,68	Химпром
0,38	2,30	Телеком
0,00	2,11	Финанс
-0,08	1,15	Нефтегаз
-0,13	0,44	Машин
-0,29	0,19	Метал

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	108,76	0,93	0,59	
Индекс Метал.	1318,88	0,61	-1,88	
Золото	1309,20	2,01	0,79	
Серебро	19,52	2,77	-0,37	
Индекс Зерн	467,04	0,20	-0,87	

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,387	0,02	0,16	
USDJPY	102,08	-0,24	-0,40	
Индекс \$	79,50	-0,04	-0,23	
EURRUB	49,70	0,03	0,05	
USDRUB	35,83	-0,03	-0,14	
Корзина ЦБ	42,07	0,00	-0,06	



Фондовый рынок

- Индекс S&P в пятницу в течение торгового дня поднимался выше максимальных исторических уровней закрытия 4 февраля, однако, закрепиться на этих значениях фондовому рынку не удалось и индексы опустились ниже уровней закрытия предыдущего дня. Опасения по поводу эскалации украинского кризиса перевесили более чем позитивные макроэкономические данные. Экономика США за апрель создала наибольшее число рабочих мест с декабря 2012 года, а уровень безработицы опустился до новых многолетних минимумов – 6,3%, и это при том, что аналитики таких сильных результатов не прогнозировали. Тот факт, что даже американский рынок начинает довольно резко реагировать на украинские события, настораживает, так как раньше биржевые индикаторы США в последнюю очередь отыгрывали геополитическую напряженность.
- Европейские фондовые рынки также довольно сильно колебались на пятничных торгах, отыгрывая новости из Украины и ряд внутренней макро статистики. Индексы производственной активности PMI по ряду стран Европы и всей Еврозоны в целом оказались лучше ожиданий экономистов, а безработица осталась на уровне 11,8%, хотя аналитики прогнозировали роста до 11,9%. Биржи Европы устремились вверх вместе с открытием торгов в Америке, но оптимизм довольно быстро сменился негативом и индексы закрыли день ниже уровней открытия из-за событий, происходящих на Украине.
- Российский фондовый рынок в пятницу оказался под умеренным давлением на фоне эскалации военного конфликта на востоке Украины. Армия начала штурм нескольких наиболее «горячих» точек, в число которых вошли Славянск и Краматорск. Столкновения наблюдаются и в других городах восточной Украины – Донецке и Луганске. Пока что нет точной информации о том, на чьей стороне сейчас преимущество и о количестве жертв, хотя очевидно, что сравниться по драматичности с произошедшим в Одессе, столкновения на востоке Украины не могут. В ночь со 2-ого на 3-е мая, в здании Дома профсоюзов в Одессе, в результате столкновений между сторонниками федерализации и евромайдана, произошел пожар, в котором погибло несколько десятков человек.
- Биржевые индикаторы на пятничных торгах смогли удержаться на важных уровнях – 1300 по индексу ММВБ и около 1150 по индексу РТС. В пятницу рынок не успел отыграть события в Одессе, но сегодня индексы почти никак не отреагировали на дальнейшую эскалацию геополитической напряженности, лишь немного снижаясь относительно уровней пятницы. Рынок сейчас торгуется в узком боковике, готовясь к какому-то сильному движению и понятно, что это движение будет обусловлено развитием или смягчением «украинского кризиса». На второй вариант пока что не приходится рассчитывать, хотя тот факт, что Россия пока что открыто не вмешивается в происходящее на востоке Украины, является безусловным позитивным фактором.
- Тем не менее, даже если РФ и не введет войска, но на Украине начнется полномасштабная гражданская война, или просто будут сорваны президентские выборы (а к этому все и идет), это станет хорошим поводом для Запада, чтобы ввести новые санкции против России. В таком случае вряд ли стоит рассчитывать на позитивную динамику фондового рынка, хотя до этого еще стоит подождать.

Товарный рынок

- После падения цены на нефть марки Brent ниже 107 долларов за баррель на торгах четверга, котировкам удалось вернуться обратно в диапазон 108-109 долларов на фоне вновь возросшей геополитической напряженности.
- Золото в пятницу тестировало диапазон поддержки 1270-1280 долларов и цены смогли отскочить от этих уровней уже почти на 3%, чему помогли новости из Одессы и восточных регионов Украины.

Валютный рынок

- Рубль в пятницу оказался под более существенным давлением, нежели фондовый рынок, однако критического падения курса национальной валюты не наблюдалось.
- Евродоллар продолжает оставаться очень высоко, даже несмотря на решение ФРС о дальнейшем сокращении объемов QE и на более чем позитивную макроэкономическую статистику по рынку труда США. Курс единой валюты поддерживается за счет неплохих данных по инфляции, вышедших на прошлой неделе, что дает ЕЦБ повод не смягчать монетарную политику на ближайшем заседании в четверг.

Долговой рынок

- Доходности гособлигаций продолжают оставаться около локальных максимумов, хотя последние события на Украине и не вызвали распродаж долговых бумаг.

Взгляд на рынок

В перспективе ближайших недель сохраняется достаточно большая вероятность того, что «украинский кризис» вызовет распродажи российских активов, и мы увидим фондовый рынок и рубль около, или даже ниже мартовских минимумов. Однако забегать вперед и говорить об этом с полной уверенностью пока что не стоит. Россия пока что отказывается от активных действий на востоке Украины и это позитивно для финансовых рынков, поскольку ясно, что худшим вариантом, с какой стороны не посмотри, сейчас является ввод войск РФ на территорию независимого государства. Да и по динамике различных финансовых инструментов очевидно, что инвесторы на этот сценарий развития событий не закладываются. Тем не менее, риски остаются существенными и стоит внимательно следить за риторикой российских, украинских и западных политиков.

После насыщенной различными экономическими событиями прошлой недели, эта может оказаться довольно скучной. Важнейшими мероприятиями окажутся выступление Джаннет Йеллен в среду и заседания Банка Англии и ЕЦБ в четверг.

Сегодня торги в течение дня могут оказаться довольно вялыми поскольку биржи Лондона будут закрыты из-за праздника и российские ГДР торговаться не будут.

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.