

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков США

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1920,24	0,00	-2,53	
Dow Jones	16443,34	0,08	-2,59	
NASDAQ	4355,05	0,05	-2,42	
S&P фьючерс		0,08		

Индексы фондовых рынков Европы

Eurostoxx 600	329,19	-0,88	-3,30	
FTSE 100	6636,16	-0,69	-2,03	
DAX	9130,04	-0,65	-4,83	
CAC 40	4207,14	-0,61	-2,44	

Остальной мир

MSCI World	417,99	-0,33	-1,19	
MSCI Emerging Markets	1056,77	-0,60	-0,84	
Bovespa	56487,18	0,51	-0,69	
Nikkei 225	15101,72	-1,43	-3,32	
Shangh Composit	2204,33	-0,70	0,13	
Hang Seng	24458,06	-0,77	-1,21	

Россия

ММВБ	1334,66	-1,71	-3,26	
РТС	1160,86	-2,56	-4,80	
Индекс АДР Нью-Йорк	81,17	-3,43	-4,07	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Русал	182,31	3,69	Мечел	33,80	-7,40
РусГидро	0,62	3,31	Башнфт ап	1374,50	-6,81
Черкизово	656,70	1,83	Сбер ап	52,64	-6,42
Уралкалий	135,70	1,53	Башнфт ао	1852,00	-5,12
Транснефт ап	74060,00	0,68	Аэрофлот	44,62	-5,00

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %		Δ 1W, %	
-0,34	Машин	-0,07	Машин
-0,34	Химпром	-0,65	Электр
-0,76	Потреб	-1,73	Телеком
-0,82	Электр	-1,94	Химпром
-0,92	Метал	-2,02	Метал
-1,04	Нефтегаз	-2,78	Потреб
-2,54	Телеком	-2,80	Нефтегаз
-3,51	Финанс	-3,14	Финанс



Фондовый рынок

- Торги в США вчера шли вяло, по итогам дня основной биржевой индикатор S&P 500 прибавил меньше одного пункта (0,03 пункта, если точнее), оказавшись лишь в символическом плюсе. Главным негативным моментом для инвесторов стал чисто внутренний фактор: медиа-холдинг 21's Century Fox отказался от идеи покупки конкурента Time Warner за \$80 миллиардов. Компания Руперта Мердока за последние месяцы сделала несколько предложений по покупке, но после череды отказов было принято решение отозвать предложение. Активность в секторе M&A в этом году очень высока и большие сделки поддерживают настроение на фондовом рынке, вот только когда эти большие сделки срываются, рынок отвечает негативно.
- Второму по величине кредитору в США – Bank of America, возможно придется заплатить рекордный штраф: правительство США, в лице министерства юстиции, собирается взять с банка от 16 до 17 миллиардов долларов в рамках досудебного соглашения по делу о мошенничестве с ценными бумагами. Банк обвиняется в том, что перед финансовым кризисом он, и несколько других крупных инвест. банков, сознательно занижали оценки рисков по ценным бумагам, которые впоследствии были проданы ипотечным компаниям – Fannie Mae и Freddie Mac. До этого крупнейший штраф заплатил другой финансовый «гигант» - JP Morgan Chase, оштрафованный прошлой осенью на 13 миллиардов долларов.
- Вчера президент Путин подписал постановление о запрете или ограничении импорта в РФ сельскохозяйственной продукции и продовольствия из стран, которые ввели или активно поддерживали санкции против РФ. Рестрикции будут действовать в течение одного года. Пока что документ находится в стадии разработки и точный список товаров и сырья, подлежащих ограничениям на импорт, будет известен позднее. Представители Дании и Нидерландов уже выразили крайнюю обеспокоенность этими новостями, так как запрет на импорт продовольствия в РФ может серьезно сказаться на экономиках этих двух стран.
- В условиях и без того не маленькой инфляции, ограничения на импорт в РФ могут оказать более негативное влияние на темпы роста цен внутри страны. Насколько успешно удастся заменить эти товары внутренним производством или импортом из стран Латинской Америки, которые выразили в этом заинтересованность, еще большой вопрос. Однако, вполне возможно, что ответные санкции будут носить достаточно «мягкий» характер и в итоге они затронут лишь узкий перечень товаров, что не окажет серьезного влияния ни на экономики стран-торговых партнеров РФ, ни на внутренний рынок самой России.
- Но несмотря на это, настроение на биржах Европы и России вчера было крайне негативным: инвесторы в Европе пока что склонны оценивать ответные шаги Москвы, как серьезный фактор риска, как для экономики отдельных стран региона, так и для перспектив разрешения текущего геополитического кризиса. В Европе также боятся введения ограничений на полеты западных авиакомпаний через Россию и на этом фоне обрушились котировки крупнейших авиаперевозчиков Старого Света. Европейские биржи продолжили падать, хотя в течение дня им удалось отыграть почти половину всего падения. В России инвесторы не успели отыграть решение об ответных санкциях, но и без того негативный внешний фон увел индексы на новые локальные минимумы.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	104,78	0,16	-1,17	
Индекс Метал.	1415,57	-0,30	-1,32	
Золото	1306,10	1,72	1,94	
Серебро	20,09	1,30	-1,58	
Индекс Зерн	368,56	2,08	3,13	

Товарный рынок

- Нефть стабильно низко и пока что не подает признаков жизни, а активность спекулянтов и инвесторов в этом инструменте сейчас очень мала. Зато золото на вчерашних торгах отреагировало на новости о потенциальных и реальных санкциях со стороны РФ весьма положительно, показав рост почти на 20 долларов. Инвесторы стараются застраховать себя от геополитических рисков и таким традиционным «защитным» активом является золото.
- Серебро также подросло, но не так сильно. Пшеница дает неплохой сигнал на возможность усиления коррекционного роста цен, а вот промышленные металлы вчера немного снизились.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,339	0,10	-0,01	
USDJPY	102,17	-0,42	-0,62	
Индекс \$	81,40	0,08	-0,07	
EURRUB	48,36	0,36	1,46	
USDRUB	36,17	0,36	1,54	
Корзина ЦБ	41,65	0,36	1,50	

Валютный рынок

- Рубль все ближе к историческим минимумам по доллару, которые были достигнуты в марте этого года. Поддержек у нацвалюты осталось немного, так что нельзя исключать, что «деревянный» все-таки приблизиться к уровню 37 рублей за доллар в ближайшее время, но падения сильно ниже этой отметки мы бы пока не ждали.
- К евро рубль выглядит значительно лучше, что обуславливается сильным падением курса единой валюты к доллару США, которое мы можем наблюдать в последние месяцы.



Долговой рынок

- Доходности ОФЗ бьют рекорды на фоне растущей геополитической напряженности, санкциях со стороны Запада и ответных санкциях со стороны РФ, а также из-за новой волны девальвации рубля. В последние дни свои мартовские максимумы обновили пяти, десяти и пятнадцатилетние бумаги, вплотную подобравшиеся к отметке 10%.

Взгляд на рынок

Российский рынок вчера не успел отыграть новости о подписании президентом Путиным указа о разработке перечня стран и товаров, которые подвергнутся ограничениям на импорт в РФ, так что сегодня стоит ждать продолжения падения рынка. Торги могут открыться снижением еще на 1%. Вчера же распродажи поддерживались другими негативными факторами: MSCI рассматривает возможность исключения Сбербанка и ВТБ из расчета своих индексов, и на этом фоне бумаги крупнейший российский банков находились в лидерах падения. Акции Мечела рухнули из-за слабых операционных результатов. У Башнефти в последнее время и без того было не мало проблем, но вот слухи о том, что нефтегазовую компанию собирается приобрести принадлежащая государству Роснефть не добавили позитива. На этом фоне котировки после небольшого отскока на прошлой неделе продолжили валиться вниз. Не забываем также о том, что правительство собирается продлить мораторий на перевод накопительной части пенсии в НПФ, что также может оказать негативное влияние на внутренне положение в стране.

В общем негатива сейчас хватает. Тот факт, что российские индексы ушли ниже своих сильных поддержек также не добавляет позитива. У рынка сейчас есть все возможности для падения в район 1300 пунктов по индексу ММВБ и 1100 пунктов по индексу РТС, где котировки могут найти очередную поддержку. Не стоит исключать, что при таком негативном внешнем фоне рынок сможет приблизиться к этим уровням уже сегодня-завтра.

Несмотря на то, что экономика в последние дни-недели мало волнует инвесторов, мы все же отметим, что сегодня пройдут заседания крупнейших регуляторов Европы – Банка Англии и ЕЦБ. Сюрпризов ждать не стоит.

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