

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков США

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1909,57	-0,56	-1,09	
Dow Jones	16368,27	-0,46	-1,18	
NASDAQ	4334,97	-0,46	-0,80	
S&P фьючерс		-0,54		

Индексы фондовых рынков Европы

Eurostoxx 600	326,96	-0,68	-2,69	
FTSE 100	6597,37	-0,58	-1,97	
DAX	9038,97	-1,00	-3,92	
CAC 40	4149,83	-1,36	-2,27	

Остальной мир

MSCI World	415,90	-0,50	-1,19	
MSCI Emerging Markets	1051,22	-0,53	-0,84	
Bovespa	56188,05	-0,53	0,64	
Nikkei 225	14803,66	-2,35	-4,63	
Shangh Composit	2193,15	-1,10	0,36	
Hang Seng	24339,54	-0,99	-0,79	

Россия

ММВБ	1333,53	-0,08	-3,00	
PTC	1157,97	-0,25	-4,52	
Индекс АДР Нью-Йорк	80,84	-1,71	-3,26	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
АФК Сист	38,61	3,40	Мечел	31,30	-7,40
Башнфт ап	1410,10	2,59	ВСМПО	7000,00	-5,40
ПИКК	82,01	2,53	Магнит	8648,00	-5,18
Русал	186,63	2,37	Банк СПБ	32,70	-3,54
ТМК	78,15	2,09	Сургут ап	25,38	-2,98

Отраслевая динамика индекса ММВБ



Фондовый рынок

- Американский рынок продолжил свое плавное снижение на фоне усиливающихся геополитических рисков. Из-за этих опасений инвесторы даже совсем забыли про публикации квартальных отчетов у компаний, а ведь они выходят совсем не плохими. Акция крупнейшего в стране производителя мяса – Tyson Foods на торгах упала на 2%, из-за опасений прекращения экспорта куриного мяса в Россию. Тем не менее, аналитики отмечают, что доля России в общем объеме выручки компании не так уж велика, поэтому серьезного влияния на операционные результаты последние события не должны оказать.
- Индекс Dow Jones находится на минимумах с апреля, снизившись с годовых максимумов почти на 5% и приблизившись к своей 200-дневной скользящей средней. Индекс S&P 500 выглядит лучше, показывая минимумы лишь с конца мая, но котировки уже опустились ниже 100-дневной средней и в принципе рынку будет открыт путь в район 1850-1860 пунктов, если планка 1900 пунктов не устоит. Удивительно хорошо себя чувствует высокотехнологичный NASDAQ, который на последних событиях потерял меньше, чем другие ключевые индикаторы, хотя именно компании из этих отраслей подвергаются распродажам в первую очередь.
- Прошедшее вчера заседание ЕЦБ, как и ожидалось, не принесло с собой особых сюрпризов, но вот комментарии главы регулятора Марио Драги во время пресс-конференции, вызвали обеспокоенность у инвесторов: Драги заявил, что геополитический кризис, связанный с Украиной, может серьезно подорвать начавшееся в Еврозоне восстановление. Эти заявления последовали вскоре после того, как в течение дня были опубликованы неожиданно плохие данные по производственным заказам в Германии и по ВВП Италии, чья экономика во втором квартале вновь ушла в минус, хотя экономисты прогнозировали небольшой рост.
- На этом фоне индекс Eurostoxx 600 упал до внутрисуточных минимумов среды, уже второй день к ряду торгуясь ниже своей 200-дневной средней. Фондовый рынок Старого Света упал уже на 6,6% от годовых максимумов и в текущей ситуации у котировок есть потенциал к снижению еще на 1,5-2%.
- Российский рынок вновь оказался в минусе, торгуясь практически весь день в красной зоне. В течение дня ключевые биржевые индексы теряли 1,5-2% на фоне введения Россией ответных санкций против ЕС, США, Канады и Австралии. Санкции коснутся импорта продовольствия из этих стран, так что основной удар на себя примут ритейлеры, закупающие эти товары за границей.
- В лидерах падения были акции Магнита (-5,2%) и Ленты (-4%), а депозитарные расписки X5 Retail Group в Лондоне за два последних дня потеряли больше 9%. Реальные потери российской компаний от этих санкций еще предстоит оценить, однако спекулятивная реакция инвесторов не заставила себя долго ждать. Главным же аутсайдером торгов оказался Мечел, после появления новостей о том, что основной владелец компании Игорь Зюзин отверг предложение банков о реструктуризации долга компании.
- Несмотря на столь негативное настроение, преобладавшее в течение дня, в конце торгов рынок неожиданно скорректировался, отыграв практически все дневное падение. Главной причиной видимо стали чисто технические факторы: инвесторы решили, что все самое страшное на данный момент уже произошло, а учитывая сильную перепроданность российских акций, существует неплохой потенциал для отскока.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	106,42	1,75	1,51	
Индекс Метал.	1419,36	0,27	-0,11	
Золото	1316,90	0,78	1,80	
Серебро	20,04	0,05	-1,65	
Индекс Зерн	365,31	-0,88	2,94	

Товарный рынок

- Динамика вернулась на рынок нефтяных фьючерсов после того, как президент США Барак Обама дал согласие на нанесение авиаударов по позициям экстремистов в Ираке. Риска срыва поставок сырья из Ирака сейчас нет, но прямое вмешательство США в конфликт увеличивает риски эскалации ситуации на Ближнем Востоке. Нефть Brent за два дня прибавила почти 2 доллара, удержав важные уровни поддержки, и у котировок сейчас есть неплохой шанс продолжить рост в район 108-110 долларов за баррель.
- Напряженная геополитическая обстановка в мире благотворно сказывается на ценах золота – котировки прибавили почти 33 доллара за последние три торговых сессии.

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,336	-0,16	-0,48	
USDJPY	101,79	-0,30	-0,81	
Индекс \$	81,53	0,10	0,27	
EURRUB	48,48	0,26	1,48	
USDRUB	36,32	0,40	1,74	
Корзина ЦБ	41,79	0,34	1,62	

Валютный рынок

- Пока что остановить спекулятивные атаки на рубль не удается – доллар закрепился выше апрельских максимумов к рублю и впереди сейчас только мартовские и по совместительству исторические максимумы. Чем ближе рубль к этим значениям, тем больше разговор про то, что ЦБ должен повлиять на динамику валютного курса интервенциями, хотя регулятор не выходил на валютный рынок еще с июня.
- Йена резко укрепилась к доллару на фоне эскалации геополитической напряженности в мире.



Долговой рынок

- Решение правительства о продлении пенсионного моратория и на 2015 год продолжает давить на рынок ОФЗ. Доходности бьют посткризисные рекорды и вплотную приближаются к уровням 10%. Наличие таких факторов риска, как продолжающаяся девальвация рубля и негативный геополитический фон, также не добавляют позитива ситуации.

Взгляд на рынок

На дневном графике российских индексов нарисовалась хорошая разворотная свеча, подобная той, что была 14 марта, да и в общем и целом ситуация чем-то напоминает то, что было в марте этого года. Исходя из этого, сейчас можно было бы ждать неплохой коррекционный отскок рынка вверх, хотя бы процентов на 5-7, однако против этого сейчас сразу несколько факторов: во-первых, сегодня пятница и инвесторы вряд ли будут активно покупать акции перед выходными в такой напряженно ситуации (хотя 14 марта была как раз-таки пятница). Во-вторых, внешний фон сегодня не слишком позитивен, и хотя открытие торгов возможно на положительной территории, падение рынка США ночью и серьезное падение на японской бирже сегодня с утра, может оказать давление на общее настроение инвесторов в РФ. Хотя тут тоже не все так однозначно, ведь корреляция российского рынка с остальным миром далеко не 100%-ая и динамика порой может быть абсолютно разнонаправленной. Наконец главный фактор риска сейчас – существующая вероятность исключения акций Сбербанка и ВТБ из расчета индексов MSCI. Решение должно быть принято сегодня и надо полагать, что в ожидании этого события инвесторы будут очень осторожны.

В общем, шансы на продолжение коррекционного отскока сейчас есть, и они не плохие, но риски и неопределённость также остаются на высоком уровне.

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