

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков США

	Цена закp.	Δ день	Δ неделя	Δ с нач. года
S&P 500	1979,26	-1,12%	1,60%	-3,16%
Dow Jones	16964,10	-0,64%	1,95%	-2,65%
NASDAQ	4648,83	-1,26%	1,27%	-7,16%
S&P фьючерс	1982,20	0,07%		

## Индексы фондовых рынков Европы

	Цена закp.	Δ день	Δ неделя	Δ с нач. года
FTSE 100	6125,44	-0,92%	0,48%	-1,87%
DAX	9692,82	-0,88%	1,89%	-9,78%
CAC 40	4404,02	-0,86%	2,07%	-5,03%

## Остальной мир

	Цена закp.	Δ день	Δ неделя	Δ с нач. года
Bovespa	49102,14	-0,29%	18,05%	13,27%
Nikkei 225	16568,71	-1,28%	1,77%	-12,95%
Shangh Composite	2817,21	-2,90%	5,38%	-21,15%
Hang Seng	19890,43	-0,61%	3,70%	-9,24%

## Россия

	Цена закp.	Δ день	Δ неделя	Δ с нач. года
MMBB	1909,57	1,67%	5,11%	8,41%
PTC	839,23	2,56%	10,80%	10,86%
MMBB-10	4224,05	1,49%	4,89%	6,66%

## Лидеры роста/падения

Лидеры	Цена закp.	Δ день	Аутсайдеры	Цена закp.	Δ день
Россети ао	0,56	5,10%	ЧеркизГ-ао	980,00	-1,00%
Polymetal	748,00	4,00%	ПолюсЗолот	4070,00	-1,00%
ВТБ ао	0,08	3,49%	Роснефть	301,00	-0,41%
ГАЗПРОМас	150,15	2,73%	ИнтерРАОао	1,60	-0,37%
Сургнфгз-п	45,20	2,61%	КАМАЗ	34,85	-0,14%

## Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ день		Δ неделя	
1,87%	Металлургия	9,50%	Транспорт
1,68%	Финансы	5,37%	Нефть и газ
1,64%	Телеком.	5,23%	Металлургия
1,62%	Нефть и газ	5,13%	Химпром
1,15%	Энергетика	4,62%	Финансы
0,81%	Химпром	3,69%	Энергетика
0,47%	Транспорт	3,29%	Телеком.
0,37%	Потреб.	0,23%	Машиностр.
-0,03%	Машиностр.	-0,66%	Потреб.

## Фондовый рынок

- В пятницу и понедельник торги на фондовых рынках США и Европы прошли относительно спокойно на фоне публикации официальной правительственной статистики по рынку труда США: согласно новой оценке, экономика Штатов в феврале создала дополнительные 242 тысячи рабочих мест, при прогнозе роста этого показателя на 190 тысяч, безработица осталась на уровне 4,9%. Инвесторы продолжают переваривать поступающие данные по состоянию американской экономики, пытаются предугадать, как в данной ситуации будет действовать ФРС, однако пока что ситуация яснее не стала.
- На вчерашних же торгах американские, европейские и азиатские фондовые индексы дружно упали на фоне публикации негативной макро статистики из Китая: экспорт «Поднебесной» в феврале рухнул на 25,4% в годовом выражении, что является худшим значением данного показателя со времен кризиса 2008-2009 годов. Импорт в тоже время сократился на 13,8% г/г – данный показатель падает ежемесячно, начиная с ноября 2014 года. Оба показателя оказались значительно хуже прогнозов аналитиков. Новостной фон на мировых биржах в последнее время оставался умеренно-позитивным, и негативная статистика из Китая оказалась достаточно неожиданной, чтобы сильно ударить по настроению инвесторов.
- В выходные в Китае открылась сессия высшего законодательного органа – Всекитайского собрания народных представителей. На этой сессии власти Китая определяют основные направления развития экономики на ближайшие годы и дадут официальные прогнозы по ключевым социально-экономическим показателям. В ходе своего выступления на открытии собрания премьер-министр страны Ли Кэцян не сделал каких-то сенсационных заявлений и мировые биржи отреагировали на данное событие достаточно сдержанно. Согласно прогнозу властей, экономика «Поднебесной» в 2016 году вырастет на 6,5-7%.
- Одним из главных лидеров последних недель оказался бразильский фондовый рынок: национальный индекс Ibovespa с 26 февраля по текущий момент прибавил больше 18%, а местная валюта – реал, за это время вырос на 6%. На прошлой неделе был опубликован большой блок макро статистики, согласно которому рецессия в стране остается в самом разгаре, однако последние данные оказались несколько лучше оценок аналитиков, чего оказалось достаточно для резкого улучшения настроения инвесторов.
- Российский фондовый рынок также не сильно отстает от Бразилии, тем более, что ситуация в экономике РФ выглядит значительно лучше, чем у нашего латиноамериканского партнера по БРИКС. Рост на российском рынке продолжается уже три торговых дня кряду на фоне ралли на нефтяном рынке. В понедельник ростом на отечественном рынке отметились практически все отраслевые индексы и подавляющее большинство бумаг, а индекс ММВБ при этом закрылся выше 1900 пунктов впервые с июня 2008 года.
- Немного испортить настроение инвесторов в российские активы могли новости о том, что рейтинговое агентство Moody's поставило на пересмотр в сторону снижения кредитный рейтинг РФ, однако это событие практически никак не отразилось на котировках. Порадовать инвесторов также могла статистика по инфляции: в феврале рост цен в РФ составил 0,6% м/м, что оказалось минимальным значением с сентября прошлого года, а годовая инфляция замедлилась до 8,1%, что является минимальным уровнем с октября 2014 года.

### Энергетика

	Цена закр.	Δ день	Δ неделя	Δ с нач. года
Brent	39,64	-0,03%	10,94%	6,33%
Light	36,52	0,05%	11,21%	-1,40%

### Драгоценные металлы

Золото	1255,30	-0,60%	2,41%	18,37%
Серебро	15,27	-0,81%	4,16%	10,42%

### Промышленные металлы

Алюминий	1562,00	-0,38%	-0,19%	4,06%
Медь	4870,03	-0,59%	4,15%	3,46%
Никель	8725,00	2,00%	3,38%	-1,08%

### Сельское хозяйство

Пшеница	463,40	-0,39%	1,85%	-1,40%
---------	--------	--------	-------	--------

### Валютный рынок МосБиржи

	Цена закр.	Δ день	Δ неделя	Δ с нач. года
USD/RUB	71,47	-0,69%	-6,21%	-2,09%
EUR/RUB	78,74	-0,58%	-5,49%	-0,68%
Бивалютная корзина	76,65	-0,49%	-3,01%	1,29%

### Иностранные валюты

EUR/USD	1,0972	-0,35%	0,46%	1,03%
GBP/USD	1,4181	-0,24%	2,35%	-3,53%
USD/JPY	112,62	0,00%	-0,58%	-6,40%

	Цена закр.	Δ день	Δ неделя	Δ с нач. года
Индекс ОФЗ	129,00	0,13%	1,65%	2,28%
США 10-летние, %	1,85	0,02	0,10	-0,42
США 30-летние, %	2,66	0,01	0,04	-0,36
Россия 10-летние, %	9,29	-0,16	-0,46	-0,45
Россия 15-летние, %	9,18	-0,19	-0,34	-0,41

## Взгляд на рынок

Внешний фон сегодня нейтрален: фьючерсы на западные индексы торгуются с небольшим плюсом, а азиатские биржи наоборот немного снижаются. С учетом негативного характера торгов на мировых биржах вчера, когда в РФ был выходной день, и с учетом падения цен на нефть обратно ниже 40 долларов, открытие торгов в России сегодня может пройти с заметным снижением.

Безоткатное ралли на российском рынке пока что не дает поводов и намеков для разворота вниз. Индекс ММВБ преодолел без труда не только многолетний максимум в районе 1870 пунктов, но и закрылся выше «круглой» отметки 1900 пунктов, которая не давалась рынку в течение 8 последних лет. Индекс РТС преодолел сопротивление диапазона 800-810 пунктов и новой среднесрочной целью роста индикатора является уровень 900 пунктов. Среднесрочный ростовой тренд пока что остается в силе. Ждем новых сигналов.

Из важных событий сегодня стоит выделить публикацию данных по состоянию нефтяного рынка в США.

## Товарный рынок

- За пятницу и понедельник котировки Brent прибавили более 10%. Ралли было спровоцировано пятничными данными от Baker Hughes, согласно которым число буровых установок в США продолжило падать седьмую неделю кряду, опустившись ниже 400 единиц впервые с 2009 года. Также поддержку ценам оказала ожидаемая послезавтра встреча латиноамериканских стран, на которой будут обсуждаться возможные меры поддержки цен на нефтяном рынке.
- Котировки Brent достигли цели в диапазоне 40-42 долларов, и дальнейшая динамика пока что остается под вопросом, тем более что вчера на графике нарисовалась солидная черная свеча, практически полностью перекрывшая ростовую свечу понедельника – первый сигнал к развороту вниз дан. В рамках коррекции цена может опуститься до диапазона 36-37 долларов.

## Валютный рынок

- Курс доллара к рублю достиг своих среднесрочных целей в районе 71-72 рублей. На этом уровне «гринбек» может найти хорошую поддержку и на какое-то время рубль может приостановить свое ралли, хотя явных намеков на разворот пока что нет. В любом случае, делать выводы о дальнейшей динамике и нефти и рубля можно будет спустя какое-то время – необходимо посмотреть, как котировки справятся с возникшим сопротивлением и на сколько глубокой окажется коррекция от текущих значений.

## Долговой рынок

- Котировки рублевых облигаций продолжают бить все новые и новые максимумы, а доходность 10-летних ОФЗ почти опустилась до 9%. Стоит отметить, что доходности ОФЗ достаточно сильно оторвались от ключевой ставки (11%) и с учетом достаточно низкой инфляции, не стоит исключать того, что на заседании ЦБ РФ через неделю регулятор впервые за последние месяцы задумается об очередном снижении процентных ставок.

Просим нас извинить, если данное письмо попало к Вам по ошибке или доставило неудобства. Если Вы не хотите получать подобные письма в дальнейшем, просьба воспользоваться [%ОТПИСАТЬСЯ ОТ РАССЫЛКИ ЕЖЕДНЕВНЫХ ОБЗОРОВ%](#)

Данный отчет подготовлен отделом доверительного управления 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 доверительного управления 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.

© 2015, 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.