

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1951,27	0,09	1,37	
S&P фьючерс		-0,12		
Eurostoxx	348,61	0,38	1,02	
Bovespa	54273,16	2,15	5,17	
Nikkei 225	15046,52	-0,20	0,08	
Shangh Composit	2039,03	0,45	0,04	

MMVB	1485,39	0,03	0,85	
PTC	1361,65	0,19	2,84	

Лидеры роста/падения

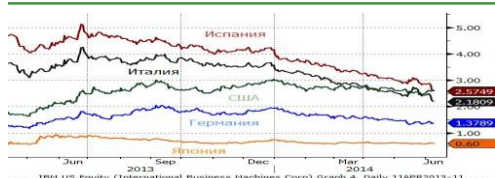
▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Мегафон	1110,00	4,39	МТС	297,55	-1,90
Башнфт ао	2464,70	2,99	Уралкалий	154,05	-1,87
Аэрофлот	58,84	2,17	РусГидро	0,73	-1,82
Ростел ао	87,69	1,78	М.Видео	254,45	-1,75
Роснефть	240,36	1,42	Алроса	40,80	-1,57

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
0,65	Машин	4,47	Машин
0,40	Финанс	3,70	Телеком
0,21	Нефтегаз	1,92	Нефтегаз
-0,06	Телеком	1,28	Метал
-0,22	Метал	0,42	Финанс
-0,63	Электр	0,41	Электр
-0,89	Потреб	-1,08	Потреб
-0,93	Химпром	-4,16	Химпром

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	110,10	1,37	1,18	
Индекс Метал.	1352,55	0,61	-0,77	
Золото	1254,00	0,15	0,78	
Серебро	19,07	0,39	1,61	
Индекс Зерн	425,82	-0,88	-0,77	

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,359	-0,39	-0,28	
USDJPY	102,32	-0,16	-0,19	
Индекс \$	80,61	0,24	0,06	
EURRUB	46,64	-0,64	-1,78	
USDRUB	34,33	-0,26	-1,71	
Корзина ЦБ	39,87	-0,43	-1,74	



Фондовый рынок

- Активность торгов на биржах США оказалась не самой высокой, а фондовые индексы консолидировались на достигнутых высотах после ралли прошлой недели. Важных экономических публикаций в понедельник не было и инвесторам пришлось ориентироваться на уже имеющиеся данные. В течение дня рынок поддерживали новости о слияниях и поглощениях: Tyson Foods все-таки покупает Hillshire Brands, а один из лидеров фармацевтической отрасли Merck почти за \$4 миллиарда приобретает разработчика препаратов от гепатита C Idenix Pharmaceuticals (после чего акции последнего отправились прямиком в космос и за день прибавили 229%). Этот квартал уже стал лучшим по активности M&A начиная с первой половины 2007 года: несмотря на небольшое общее число сделок (меньше было только в 2003), их суммарный объем уже вплотную приблизился к \$1 триллиону, чего не было уже давно.
- Европейские рынки продолжили штурмовать новые высоты с гораздо большим оптимизмом, чем это происходило в США: Eurostoxx приближается к отметке 350 пунктов, обновляя по пути шестилетние максимумы, а немецкий DAX по итогам торгов все-таки закрепился выше 10000 пунктов. Стоит отметить, что резкий скачок активности M&A произошел как раз-таки в странах Западной Европы.
- Вообще, если судить по этим данным, а также принять во внимание большой приток средств в ETF'ы ориентированные на акции европейских компаний с начала года, а также вспомнить про силу единой валюты (отбросив майское падение, вызванное решениями ЕЦБ) и отметить опережающую динамику европейских акций в сравнении с американскими, можно сделать вывод о том, что достаточно большие объемы денежных средств в этом году перетекали из Нового Света в Старый. Это логично, если учесть, что у рынков Европы потенциал роста выше просто потому что экономика Еврозоны только начала выходить из рецессии, а цены на акции ниже, чем в США – очевидно, крупных инвесторов именно этот факт и привлекает.
- Российские биржевые индексы закрылись значительно ниже внутрисдневных максимумов, а индекс ММВБ не смог взять штурмом отметку 1500 пунктов, хотя был очень к ней близок. Формальным поводом для отката могли стать новости о не достижении договоренности по газовому вопросу, хотя у сторон ещё будет шанс сделать это сегодня и вероятность принятия положительного решения, на наш взгляд, достаточно велика.
- В лидерах роста вчера оказались акции Мегафона, которые выросли на новостях о том, что компания досрочно выплатит \$1,06 млрд. за сделку по покупке Скартел. Новости об SPO Башнефти на \$1 млрд., которое пройдет в Лондоне или Москве, подогрели интерес к бумагам этой компании.
- Вчерашняя дневная свечка по российским индексам дает дополнительный сигнал к возможному развороту, но несмотря на то, что «техника» продолжает указывать на вероятность коррекции, реального драйвера для снижения все нет, поэтому стоит дожидаться либо приближения выходных, либо новостей с «газового фронта». Не стоит исключать, что продажи начнутся и не на этой неделе, а причина окажется совершенно другой, вроде коррекции на Западе или внезапная эскалация «геополитической» напряженности, а может быть и совокупность нескольких факторов. Нельзя исключать и тот вариант, при котором коррекция станет возможной только после начала отсечек у большинства компаний (а они будут во второй половине июня – первой половине июля).

Товарный рынок

- Нефть Brent вчера резко вернулась к уровням 110 долларов за баррель, подорожав на 1,5 доллара за день, из-за опасений полного прекращения экспорта нефти из Ливии. На рынке возможен дефицит нефти и от ОПЕК (в частности от Саудовской Аравии) ждут действий по повышению добычи сырья.

Валютный рынок

- Рубль растет уже четвертый день подряд на фоне снижения «геополитических» рисков. У евро «деревянный» отыграл 1 рубль и 37 копеек за это время – больше, чем у доллара, что обеспечивается слабой динамикой единой валюты по отношению к «гринбеку». Двухсотдневная скользящая средняя окажется хорошей поддержкой иностранным валютам, так что ждать сильного укрепления рубля пока что не стоит.

Долговой рынок

- Ставки по доходностям государственных облигаций европейских стран упали к уровням многолетних минимумов, после решения ЕЦБ снизить ключевую и депозитную ставки в регионе. Доходности коротких и средних ОФЗ продолжили снижаться, а вот длинные выпуски немного просели и ставки чуть-чуть выросли.

Взгляд на рынок

Внешний фон сегодня нейтрален: фьючерсы на индекс S&P с утра снижаются, также, как и основной японский индекс Nikkei, хотя биржи Шанхая и Гонконга торгуются в плюсе. Со старта торгов можно ждать рост котировок в пределах 0,5% так как фьючерсы на вечерней сессии вчера еще немного подросли. В ближайшие дни индекс РТС может вновь начать отставать в динамике от индекса ММВБ из-за низкого потенциала к росту у рубля.

С утра сегодня были опубликованы неплохие данные по инфляции в Китае, а днем нас ждет статистика по промышленному производству в Великобритании и Франции, данные по ВВП Италии и ряд не слишком важных экономических индикаторов в США.

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