

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков США

	Цена закр.	Δ день	Δ неделя	Δ с нач. года
S&P 500	1851,86	-0,02%	-3,17%	-9,40%
Dow Jones	15914,74	-0,62%	-2,58%	-8,67%
NASDAQ	4283,59	0,35%	-4,90%	-14,45%
S&P фьючерс	1833,80	-0,70%		

## Индексы фондовых рынков Европы

	Цена закр.	Δ день	Δ неделя	Δ с нач. года
FTSE 100	5672,30	0,71%	-2,82%	-9,13%
DAX	9017,29	1,55%	-4,43%	-16,06%
CAC 40	4061,20	1,59%	-3,92%	-12,42%

## Остальной мир

	Цена закр.	Δ день	Δ неделя	Δ с нач. года
Bovespa	40376,58	-0,53%	1,99%	-6,86%
Nikkei 225	15653,81	-2,68%	-8,72%	-17,76%
Shangh Composite	2763,49	-0,63%	-0,17%	-22,65%
Hang Seng	18526,03	-3,95%	-3,88%	-15,46%

## Россия

	Цена закр.	Δ день	Δ неделя	Δ с нач. года
MMVB	1730,83	0,43%	-0,89%	-1,73%
PTC	696,61	0,90%	-0,05%	-7,98%
MMVB-10	3808,24	0,51%	-2,10%	-3,84%

## Лидеры роста/падения

Лидеры	Цена закр.	Δ день	Аутсайдеры	Цена закр.	Δ день
ММК	19,23	3,58%	М.видео	253,20	-2,90%
Мечел ао	64,00	3,16%	ГМКНорНик	8510,00	-2,00%
Транснф ап	191700,00	3,00%	Аэрофлот	55,80	-1,52%
Сбербанк	96,35	2,62%	АЛРОСА ао	62,30	-1,42%
Сбербанк-п	70,11	2,13%	ЛСР ао	610,00	-1,40%

## Отраслевая динамика индекса ММВБ



## Фондовый рынок

- Рынки Нового Света торги среды закрыли разнонаправленно и снова без ярко-выраженной динамики. Влияние на динамику индексов оказывало выступление главы ФРС США Джанет Йеллен перед Конгрессом. Йеллен признала, что американская экономика столкнулась с определенными проблемами, в основном глобального порядка, что может сказаться на стратегии регулятора, касающейся повышения ключевой ставки. Напомним, что на заседании ФРС в декабре было заявлено о планах повысить ставку в 2016 году в четыре «приема» до 1,5%. В 2017 году ставку предполагалось повысить до 2,5%.
- Однако в текущей ситуации, которую осложняют низкие цены на энергоносители, а также замедление роста экономики Китая, что несомненно сказывается на показателях экономики США, ФРС скорее всего скорректирует свои планы. Йеллен сообщила, что ставка будет повышаться «постепенно в течение долгого времени». Аналитики «Bank of America Merrill Lynch» вовсе не исключают ввода регулятором отрицательных ставок в случае, если ситуация в экономике США значительно ухудшится. Джанет Йеллен сказала, что регулятор будет внимательно следить за влиянием ключевой ставки на целевые параметры экономики: безработицу, которую надо максимально снизить, а также инфляцию, которую надо привести к уровню 2% годовых. Вероятно, планировавшееся повышение ставки в марте будет пропущено.
- Однако опасения касательно перспектив замедления экономического роста перевесили «мягкие» комментарии главы ФРС и снижение индекса S&P 500 продолжилось четвертую сессию подряд. Хуже всего чувствовали себя компании сырьевого, энергетического и банковского сектора экономики. Не удержали от снижения фондового рынка результаты отчета об исполнении федерального бюджета, согласно которым профицит бюджета в январе составил 55,2 млрд долларов, что превысило ожидания аналитиков, прогнозирующих профицит в размере 45 млрд.
- Рынки Европы продемонстрировали рост на торгах среды на фоне роста цен на «черное золото», а также позитивных сообщений от «Deutsche Bank», которые немного сняли напряженность в банковском секторе экономики еврозоны. Представители крупнейшего банка Германии сообщили о возможности произвести выкуп части своих облигаций с целью снятия беспокойств по поводу размера средств банка. В итоге именно банковский сектор вчера продемонстрировал самый высокий рост среди акций европейских компаний. Акции самого «Deutsche Bank» подскочили на 10%.
- Поддержали европейские рынки также «мягкие» слова Джанет Йеллен по поводу дальнейших действий ФРС США. А вот внутренняя статистика огорчила. Объем промышленного производства в Великобритании в декабре упал на 1,1% в месячном выражении, что стало максимальным снижением с октября 2013 года. Аналитики же ожидали снижения лишь на 0,1%. Производство обрабатывающей промышленности также сократилось в декабре на 0,2% в месячном выражении, тогда как прогнозировался рост на 0,1%. Однако негативная статистика особого влияния на настроения инвесторов не оказала.
- Отечественный фондовый рынок в среду продемонстрировал положительную динамику, следуя за «отскоком» цен на нефть, а также анализируя итоги выступления Джанет Йеллен. К закрытию индекс ММВБ вырос на 0,43% - до 1730,83 пунктов, а

индекс РТС укрепился на 0,9% - до 696,61 пунктов. Объемы торгов составили 32,15 млрд рублей.

- Президент РФ Владимир Путин и премьер-министр Дмитрий Медведев обсудили предложенный антикризисный план на 2016 год. План будет переформатирован в очередной раз, и скорее всего правительство примет его 18 февраля, так как еще неделя потребуется на дискуссии, в частности, по поводу поддержки занятости в регионах, развития некоторых отраслей через Фонд развития промышленности.
- Среди лидеров оказались бумаги металлургических компаний, в частности, акции «ММК» подросли на 3,6%, «Мечел» подорожал на 3,16%. Представители «ММК» сообщили, что компания намерена повышать эффективность деятельности за счет малобюджетных проектов. Ежегодно планируется направлять примерно 1 млрд рублей на реализацию таких проектов. Комбинат поставил цель снижать себестоимость продукции на 2-3% ежегодно.
- «Мечел» достиг предварительной договоренности со «Сбербанком» по реструктуризации долга на 1,267 млрд долларов. Обыкновенные акции «Сбербанка» подросли на 2,62% также на фоне укрепления национальной валюты.
- «Префы» «Транснефти» прибавили 3%. В компании сообщили о восстановлении экспорта «черного золота» в феврале после «просадки» в январе 2016 года.

	Цена закр.	Δ день	Δ неделя	Δ с нач. года
Brent	30,54	-0,97%	-13,48%	-18,08%
Light	26,92	-1,93%	-17,47%	-27,32%
Алюминий	1497,00	1,15%	-2,25%	-0,27%
Золото	1207,60	1,09%	5,86%	13,87%
Медь	4423,59	-1,01%	-4,97%	-6,02%
Никель	7925,00	1,00%	-7,47%	-10,15%
Пшеница	461,40	0,04%	-4,00%	-1,83%
Серебро	15,36	0,48%	4,53%	11,07%

## Товарный рынок

- Мировые цены на нефть в среду начали «отскакивать» от уровня в 30 долларов за баррель марки «Brent» на сообщениях от Минэнерго о том, что запасы сырой нефти за неделю снизились на 754 тысячи баррелей, тогда как ожидался рост на 3,55 млн баррелей. Кроме того, в Лондоне проходит международная конференция «International Petroleum week 2016», на которой выступают представители мировых нефтяных компаний.
- Игорь Сечин, глава «Роснефти», сообщил, что кризис на нефтяном рынке в первую очередь выгоден биржевым игрокам и допустил падения цен на нефть до 10 долларов за баррель. Также он сообщил, что российские нефтегазовые компании долго могут выдерживать период низких цен на нефть из-за низкого уровня долговой нагрузки. Наконец, он заявил, что согласен с решением правительства по запланированной приватизации 19,5% акций компании «Роснефть» в 2016 году.
- Экономист британской компании «BP» Спенсер Дэйл заявил, что, несмотря на кризис и санкции, объемы добычи нефти в России останутся стабильными на протяжении ближайших 20 лет.

	Цена закр.	Δ день	Δ неделя	Δ с нач. года
USD/RUB	78,61	-1,37%	2,21%	7,68%
EUR/RUB	88,81	-1,34%	3,99%	12,01%
Бивалютная корзина	84,15	0,92%	3,31%	11,19%
EUR/USD	1,1291	0,01%	1,86%	3,97%
GBP/USD	1,4534	0,10%	-0,29%	-1,13%
USD/JPY	112,66	-0,58%	-4,55%	-6,37%

## Валютный рынок

- На фоне роста цен на нефть, а также позитивных настроений большинства мировых инвесторов, рубль смог укрепиться к доллару и евро. Министерство Финансов РФ сообщило также о том, что не планирует намеренно ослаблять обменный курс рубля из-за низких цен на нефть. Напротив, Минфин стремится к бюджетной консолидации и сокращению дефицита федерального бюджета, что с точки зрения Министерства, должно укрепить рубль.
- Заявления Джанет Йеллен смогли оказать небольшую поддержку доллару, который в течение предыдущих сессий неуклонно слабел к большинству мировых валют. Индекс доллара рос на 0,2% - до 96,3 пунктов. Курс евро к доллару немного снижался с 1,1294 до 1,1249 доллара за единицу «единой валюты».

	Цена закр.	Δ день	Δ неделя	Δ с нач. года
Индекс ОФЗ	123,74	0,18%	0,07%	-1,89%
США 10-летние, %	1,67	-0,04	-0,23	-0,60
США 30-летние, %	2,49	-0,04	-0,24	-0,52
Россия 10-летние, %	10,41	-0,06	0,04	0,67
Россия 15-летние, %	10,17	-0,31	-0,10	0,58

## Долговой рынок

- Минфин вчера разместил ОФЗ с постоянным купонным доходом с погашением в феврале 2027 года на 10 млрд рублей, спрос превышал предложение в 4,6 раз. Доходность составила 10,3% годовых. Кроме того, были размещены ОФЗ с переменным купонным доходом с погашением в январе 2025 года на 15 млрд рублей. Спрос на облигации составил 42,15 млрд рублей. Средневзвешенная доходность составила 11,94% годовых.

## Взгляд на рынок

Внешний фон сегодня негативен: фьючерсы на зарубежные индексы торгуются в «красной» зоне. Отметим, что Гонконгская биржа открылась сегодня падением более чем на 4%. Индексы АТР в первую половину торгов демонстрируют снижение на фоне опасений за рост мировой экономики.

Открытие рынка ожидаем в отрицательном ключе. Вчера индекс ММВБ смог укрепиться, изобразив белую свечу и закрывшись на отметке 1739,83 пунктов, как раз на уровне сопротивления, который пролегает на 1730 пунктах. Если рост нефтяных котировок сегодня продолжится, то индекс ММВБ может «пробиться» к отметке 1750 пунктов, однако, если запал рынка нефти иссякнет, а позитивные настроения инвесторов улетучатся, то индекс ММВБ может снизиться в район 1700-1710 пунктов. Индекс РТС в среду также закрылся белой свечой на отметке 696,61 пунктов. В ходе торгов индекс пытался вырасти выше «круглой» отметки в 700 пунктов, однако сделать это не получилось. Сегодня индекс может предпринять еще одну попытку пробить данный уровень, опять же только в случае поддержки со стороны сырьевого рынка, который, в свою очередь поспособствует укреплению рубля. В обратном же случае, индекс РТС может направиться ниже, в район 650-660 пунктов.

Сегодня ожидается выход традиционных данных по недельному изменению числа заявок по безработице в США. В целом, важной макростатистики сегодня больше не ожидается. На мировые рынки будут оказывать влияние цены на нефть, а также внутренние новости.

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.

