

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1870,85	-0,94	-0,25	
S&P фьючерс		-0,03		
Eurostoxx	338,50	-0,90	-0,31	
Bovespa	53855,54	-1,02	0,81	
Nikkei 225	14024,49	-2,65	-1,23	
Shangh Composit	2019,04	-1,41	0,39	

MMVB	1381,99	-0,51	0,77	
PTC	1253,00	-0,64	1,64	

Лидеры роста/падения

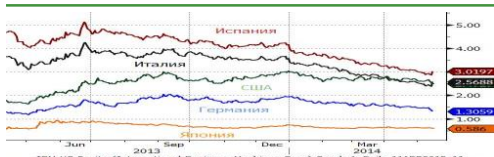
	Close P	Δ 1D, %		Close P	Δ 1D, %
Уркалий	162,400	3,78	ИнтРАО	0,0077	-2,54
РусГидро	0,60	2,30	СевСт	299,0000	-2,22
Трансф ап	83830,0	1,00	Татнфт Зао	209,1800	-2,21
Газпром	141,1500	0,92	Мечел	47,50	-2,06
ММК	6,30	0,74	ФСКЕЭС	0,0580	-1,71

Отраслевая динамика индекса MMVB

Δ 1D, %		Δ 1W, %	
0,56	Метал	8,10	Финанс
0,54	Нефтегаз	7,48	Метал
0,19	Электр	3,71	Электр
-0,01	Финанс	3,65	Нефтегаз
-0,02	Потреб	3,60	Телеком
-0,25	Телеком	2,93	Машин
-0,56	Машин	2,87	Потреб
-2,29	Химпром	-3,02	Химпром

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	109,26	-0,84	1,27	
Индекс Метал.	1337,16	-1,71	1,05	
Золото	1296,70	-0,70	0,71	
Серебро	19,45	-1,44	1,96	
Индекс Зерн	452,71	-1,87	-4,21	

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,372	0,02	-0,29	
USDJPY	101,45	-0,44	-0,40	
Индекс \$	79,99	-0,10	0,11	
EURRUB	47,66	0,42	-1,88	
USD RUB	34,77	0,43	-0,75	
Корзина ЦБ	40,57	0,43	-1,26	



Фондовый рынок

- Американский фондовый рынок на вчерашних торгах падал в пределах 1% на фоне сильной перегретости и перекупленности акций из некоторых секторов экономики. Достаточно сильная макро статистика не помогла рынку удержаться на высоте: инфляция ускорилась, число заявок на пособие по безработице сократилось до минимальных, с сентября 2013 года, значений, а производственные индексы Нью-Йорка и Филадельфии оказались значительно выше прогнозов. Разочаровали лишь данные по промышленному производству, которое в апреле неожиданно сократилось на 0,6%, хотя экономисты прогнозировали рост на 0,1%. Судя по динамике доходностей казначейских облигаций, крупные институциональные инвесторы перевели достаточно большие объемы средств в более надежные, на данный момент, инструменты – государственные бонды.
- Америка потащила за собой вниз и Европу, хотя внутренних причин для снижения котировок европейских акций также хватало. Главным драйвером падения могла стать слабая макро статистика по региону. ВВП крупнейших европейских экономик – Франции и Италии оказалась хуже ожиданий, экономический рост всей Еврозоны также пока что не впечатляет. Инфляция по-прежнему остается на низком уровне, а из всех европейских стран радует пока лишь Германия, чей ВВП в первом квартале вырос на 2,5% в годовом выражении. Правда и в Германии появляются не слишком хорошие признаки: недавно опубликованный индекс экономических настроений института ZEW оказался на самом низком уровне больше чем за год, да и последние публикации индексов деловой активности в производственном секторе часто оказывались хуже прогнозов.
- Российский рынок наконец закончил свое шестидневное ралли (самое длинное за многие последние месяцы), хотя больших продаж и серьезного падения котировок по-прежнему не наблюдается. При этом, в первой половине дня на рынке сохранялась достаточно позитивная динамика – «быки» смогли вплотную приблизить индекс MMVB к уровню 1400 пунктов (не хватало всего нескольких десятых), а индекс PTC даже поднимался выше уровней закрытия 28 февраля (последний торговый день перед «черным понедельником» 3 марта). Однако, негативная внешняя конъюнктура фондовых рынков перевесила позитивное настроение отечественных инвесторов и фондовый рынок все-таки закрылся в минусе, пусть и небольшом.
- Среди лидеров роста вновь оказались акции Алросы, включенной в расчет индекса MSCI Russia. Крупные индексные фонды заранее начали закупать бумаги Алросы, в результате чего капитализация компании всего за несколько дней выросла больше чем на 13%. Неплохо выросли котировки АФК Система, чей вес в расчете индекса MSCI был повышен. Ожидания подписания контракта с Китаем поддерживают спрос на акции Газпрома.
- Внешний фон сегодня сильно негативен: тоги в США прошли под знаком сильного падения, так что фьючерсы на российские индексы на вечерней сессии снизились еще на 0,3-0,4% от уровней закрытия основных торгов и с утра можно ждать падения самих индексов в этих пределах. Торги на основных площадках Азии также проходят в красной зоне. Факторы поддержки все те же – сильный рубль, дорогая нефть и спокойный геополитический фон, так что ждать сильного провала пока все же не стоит.

Товарный рынок

- Геополитика в текущих нефтяных котировках уже заложена, так что сейчас цены на сырье стали очень чувствительны к информации по запасам в США: про «сланцевую революцию» говорят уже очень давно, но инвесторы продолжают оценивать возможные последствия выхода Америки на рынок экспорта нефти.
- После почти непрерывного более чем 50%-ого роста цен с начала этого года, цены на никель скорректировались больше чем на 12% всего за три торговых дня. Котировки были очень перегреты и когда появилась информация о растущих запасах никеля, спекулянты поспешили зафиксировать прибыль.

Валютный рынок

- Слабая макро статистика по Еврозоне оказала давление на курс евро, аз-за чего он падал в течение дня до уровня 1,365 – минимальные значения за последние три месяца. Дополнительное давление на единую валюту оказывают укрепляющиеся ожидания смягчения монетарной политики ЕЦБ на июньском заседании.

Долговой рынок

- Доходности 10-летних казначейских облигаций США впервые с октября 2013 года упали ниже 2,5%. В среднем на 18 б.п. упали доходности по гособлигациям крупнейших западных экономик – США, Великобритании, Франции и Германии, всего за три-четыре торговых дня.

Взгляд на рынок

Наблюдающееся в последние дни сильное движение в котировках и доходностях государственных облигаций различных стран явно свидетельствует о том, что очень большие средства сейчас перераспределяются в сторону качества и надежности, а не в сторону потенциала высокой прибыли. На фоне не самой лучшей макро статистики по Евроне, вчера прошли большие распродажи государственных бондов наиболее слабых западных стран – Италии, Испании, Греции, Португалии, из-за чего доходности, почти непрерывно падавшие весь 2014 год, резко подскочили.

Инвесторы меняют свои приоритеты, стараясь защитить себя от возможных рисков. Несмотря на то, что многие экономисты и аналитики позитивно смотрят на перспективы мировой экономики и на перспективы фондовых рынков, конкретные действия инвесторов говорят о том, что все не так гладко, как кажется на первый взгляд: восстановление некоторых стран в Европе идет не так быстро, как хотелось бы, Китай продолжает находиться в некотором переходном периоде, при этом, многолетнее ралли на западных фондовых рынках явно забуксовало. Не забываем и про растущую геополитическую напряженность во всем мире и про сворачивание QE в США. На этом фоне крупные инвесторы все больше предпочитают вкладываться не в высокорисковые акции, а в более надежные – государственные облигации.

Вокруг ситуации на Украине сейчас царит необыкновенное затишье: на востоке продолжают провокации и столкновения, Киев, судя по всему, не собирается отказываться от «антитеррористической» операции, Запад по-прежнему хочет ввести новые санкции против России, РФ по-прежнему не соглашается с позицией Запада. НО! Несмотря на все это, финансовые рынки, выступающие в такой ситуации хорошим индикатором степени напряженности обстановки, почти никак не реагируют на текущие события, даже наоборот указывая на небольшое улучшение обстановки. Складывается впечатление, что «грядет» какое-то большое и значимое событие, способное вызвать высокую волатильность и на фондовых, и на валютных, и на долговых рынках, но пока что трудно предположить даже будет ли оно условно «хорошим» или «плохим». Пока что больше причин для появления негативного драйвера и риски геополитического фактора остаются очень высокими, но случится может всякое.

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