

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1877,86	0,37	-0,03	
S&P фьючерс		-0,15		
Eurostoxx	338,99	0,14	-0,58	
Bovespa	53975,76	0,22	1,65	
Nikkei 225	14006,44	-2,04	-1,01	
Shangh Composit	2004,51	-1,01	-2,36	

MMVB	1400,56	1,34	1,84	
PTC	1269,26	1,30	2,83	

Лидеры роста/падения

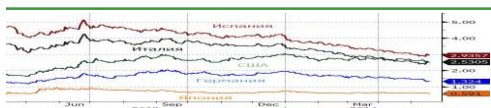
	Close P	Δ 1D, %		Close P	Δ 1D, %
▲ НЛМК	47,070	2,06	▼ РусГидро	0,5921	-0,25
Мечел	47,80	1,92	Лукойл	1917,5000	-0,08
ИнтраО	0,0	1,45	Сургут	25,5690	-0,02
СевСт	310,5000	1,34	Ростел	80,36	-0,01
РосСети	0,45	1,13	Роснефть	227,7100	0,21

Отраслевая динамика индекса MMVB

	Δ 1D, %		Δ 1W, %	
	0,67	Потреб	2,59	Потреб
	0,60	Телеком	2,12	Финанс
	0,57	Финанс	1,94	Метал
	0,53	Нефтегаз	1,50	Нефтегаз
	0,48	Электр	1,05	Электр
	0,24	Химпром	1,05	Телеком
	0,21	Машин	0,41	Машин
	0,16	Метал	-3,61	Химпром

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	110,21	-0,21	1,66	
Индекс Метал.	1336,15	-0,08	0,71	
Золото	1296,60	0,23	0,06	
Серебро	19,46	0,04	-0,23	
Индекс Зерн	450,74	-0,44	-3,38	

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,371	0,03	-0,31	
USDJPY	101,35	-0,23	-0,77	
Индекс \$	79,97	-0,05	0,08	
EURRUB	47,67	0,10	-1,27	
USDRUB	34,76	0,02	-0,95	
Корзина ЦБ	40,57	0,06	-1,09	



Фондовый рынок

- Торги в США завершились умеренным ростом котировок. Биржевые индикаторы продемонстрировали рост по итогам дня, после двух дней существенных распродаж акций. Поводом для позитива могла стать очень сильная статистика по строительству новых домов в США, оказавшаяся значительно лучше прогнозов аналитиков. При этом данные по потребительскому настроению от Мичиганского университета оказались далеко не самыми лучшими, но серьезного влияния на динамику рынка они не оказали. Говорить о настоящей коррекции в Америке можно будет после прохождения уровней 1850-1860 пунктов по индексу S&P, а пока движение больше напоминает болтание в узком боковике без особого представления о дальнейшем направлении. Между тем, за выходные появились новости о крупном слиянии – телекоммуникационный гигант AT&T почти за \$50 млрд. приобретает оператора спутникового телевидения DirecTV. Обычно новости о M&A радуют инвесторов, так что не исключено, что рынок США сегодня продолжит отскок.
- Европейская макро статистика продолжает разочаровывать инвесторов: экономический рост в Еврозоне в первом квартале оказался на уровне 0,2% по новой оценке, тогда как экономисты прогнозировали рост на 0,4%. Поддержку фондовой Европе оказала Америка, где динамика торгов во второй половине дня оказалась значительно лучше. Смешанные результаты европейских компаний также не дают повода для особого оптимизма – рост прибыли европейских компаний пока что оказывается хуже, чем в США.
- Российский рынок в пятницу в первой половине дня продолжил негативную динамику торгов четверга: основные биржевые индикаторы снижались в отсутствии сильных позитивных сигналов при сохраняющейся геополитической напряженности. От максимумов четверга индексы потеряли почти 2%, но продажи не нашли поддержку у большинства инвесторов. В пятницу появились новости о новом притоке в фонды акций, ориентированных на РФ, от EPFR: новый приток оказался не сильным, всего \$47 миллионов, последовав за притоком в размере \$9 млн. на предыдущей неделе, но и этого хватило, чтобы оказать поддержку фондовому рынку, в результате чего индексы завершили день и неделю неплохим ростом.
- Стабильно высокие цены на нефть оказывают поддержку котировкам акций из нефтяного сектора, а главной движущей силой рынка остаются бумаги Газпрома: цена за две недели прибавила больше 14% на фоне ожиданий подписания крупного торгового контракта с Китаем. За выходные появились слухи о том, что российской компании удалось договориться о цене за газ, близкой к европейской, что также позитивно.
- В эти дни в китайском городе Циндао проходит форум АТЭС. Результаты переговоров российской стороны с азиатскими коллегами говорят о том, что экономические связи с восточными партнерами будут крепнуть. Речь идет не только о Китае, но также и о других быстроразвивающихся азиатских странах. В частности, позитивные отклики о сотрудничестве были получены от индонезийской и малазийской сторон. В свете последних событий и ухудшения отношений между Россией и Европой, хорошие новости с «восточного фронта» являются достаточно позитивными сигналом, указывающим на возможность переориентации торговых отношений РФ с Европы на Азию в перспективе.

Товарный рынок

- Нефть закрепляется на уровне 110 долларов за баррель, вблизи апрельских максимумов, но пока, очевидно, причин для дальнейшего роста нефть нет. Геополитический фон и опасения за поставки из России поддерживают цены на сырье, но это фактически единственный фактор, говорящий в пользу высоких цен на нефть.

Валютный рынок

- Рубль консолидируется на текущих уровнях 34,7 к доллару и 47,6 к евро. Укрепление от мартовских минимумов составило 6-7% и национальная валюта остается сильно перекупленной. Внезапная вспышка напряженности может вызвать мгновенные распродажи «деревянного» и коррекцию на 2-3% всего за несколько дней.
- Помимо «украинского» фактора, к геополитической напряженности добавился еще и «вьетнамский»: на днях произошло резкое ухудшения в отношениях между Вьетнамом и Китаем, предмет спора – Парасельские острова. На этом фоне растет спрос на «защитную» валюту – йену.

Долговой рынок

- Ожидания смягчения или как минимум стабилизации текущей монетарной политики поддерживают стабильный спрос на российские ОФЗ.

Взгляд на рынок

Внешний фон в начале недели продолжает оставаться умеренно-позитивным: распродажи на западных рынках пока что не получили развития и текущие уровни позволяют говорить о сохранении боковой тенденции на фондовых рынках в США и Европе. Ситуация на Украине в лучшую сторону не меняется, однако это не мешает вести переговоры с Россией о газовых контрактах. Определенные позитивные намеки в этом вопросе есть, но пока что проблема так и не решена. Позитивным моментом выступает и «молчание» российских политиков по поводу непрекращающихся столкновений на юго-востоке Украины, в которых продолжают гибнуть люди. Судя по всему, Москва не собирается вмешиваться в конфликт, так что у Запада нет формального повода для введения новых санкций.

Тем не менее, президентские выборы все ближе, но совершенно непонятно как они будут проводиться в условиях полной разрозненности государства. К концу недели можно ждать усиление напряженности и усиление давления на финансовые рынки. Рынок акций РФ может скорректироваться во второй половине недели до уровней 1340-1360 пунктов по индексу ММВБ: инвесторы и спекулянты скорее всего будут закрывать «длинные» позиции в преддверии выходных, в которые пройдут (или не пройдут) выборы на Украине.

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.