

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1956,98	0,77	0,67	
S&P фьючерс		0,79		
Eurostoxx	346,13	-0,08	-0,46	
Bovespa	55202,54	1,66	1,10	
Nikkei 225	15364,64	2,60	2,61	
Shangh Composit	2045,49	-1,03	-0,30	

ММВБ	1494,28	0,53	-0,46	
РТС	1362,99	1,45	-0,87	

Лидеры роста/падения

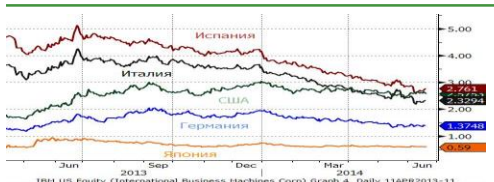
▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
РосСети	0,56	5,26	Мечел	53,70	-3,24
Сургутгаз	29,10	3,19	ВТБ	0,05	-1,82
Транснфтгаз	78160,00	2,75	Э.ОН	3,04	-1,06
М.Видео	270,00	2,58	ММК	6,80	-0,83
Башнфтгаз	2500,00	2,48	Соллерс	565,00	-0,79

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Δ 1W, %
0,88	2,93
0,88	2,60
0,79	2,17
0,62	0,25
0,52	-0,34
0,07	-0,59
0,02	-0,97
-0,08	-2,34

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	114,55	0,97	1,35	
Индекс Метал.	1343,24	0,28	0,46	
Золото	1277,60	0,46	0,31	
Серебро	19,86	0,62	1,65	
Индекс Зерн	414,02	0,58	-0,20	

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,359	0,32	0,29	
USDJPY	101,88	-0,27	0,18	
Индекс \$	80,38	-0,31	-0,25	
EURRUB	46,88	-0,58	0,75	
USDRUB	34,54	-0,81	0,46	
Корзина ЦБ	40,09	-0,71	0,59	



Фондовый рынок

- Итоги заседания ФРС не принесли особых сюрпризов: регулятор продолжил сокращать программу количественного смягчения, теперь ее объем равен \$35 миллиардам в месяц. Процентные ставки остались на прежнем уровне, что также соответствует всем прогнозам. Интереснее было послушать пресс-конференцию Джаннет Йеллен: глава Федрезерва уточнила прогнозы по росту процентных ставок – к концу 2015 года регулятор ждет их на уровне 1,25% вместо 1%, а в 2016 они уже будут на уровне 2,5%. Заявления оказались несколько более «ястребиными», чем могли ждать инвесторы, но их это почему-то не сильно испугало, хотя во многом именно ожидания более «долгой» и более «мягкой» монетарной политики поддерживают спрос на фондовых рынках.
- Тем более странным в такой ситуации кажется понижение прогноза роста экономики США сразу на 0,7% в этом году, до 2,1-2,3%, хотя в марте регулятор прогнозировал рост ВВП на 2,8-3%. Джаннет Йеллен заявила, что экономика продолжает восстанавливаться умеренными темпами и продолжит свой рост, при этом она говорит о том, что процентные ставки останутся на низком уровне столько, сколько потребуется, но официальный прогноз ФРС несколько расходится с этими словами.
- Несмотря на все это, рынки услышали то, что хотели услышать – ставки останутся на текущих уровнях по крайней мере пока не закончится «tapering», то есть монетарная политика останется достаточно мягкой как минимум до начала следующего года. Видимо инвесторы ожидали худшего, иначе как еще можно объяснить рыбок биржевых индикаторов в США и обновление исторических максимумов индексами S&P 500 и общемировым индексом MSCI. Европейские биржи результатов заседания ФРС не дождались, поэтому отыгрывать его позитивом и ростом они будут сегодня, вчера же динамика торгов была несколько вялой и торги в Старом Свете закончились разнонаправленно.
- Петр Порошенко объявил о том, что украинские силовики в одностороннем порядке прекратят огонь на востоке Украины. При этом у ополченцев будет время и возможность разоружиться, а желающие даже смогут беспрепятственно покинуть страну. Фондовый рынок РФ воспринял эти заявления позитивно, но достаточно сдержанно: индекс ММВБ полностью восстановил потери предыдущего дня, но штурм отметки 1500 пунктов уже в который раз оказался безрезультатным. Индекс РТС продемонстрировал гораздо более уверенный рост на фоне резко укрепившегося рубля, но до локальных июньских максимумов он добраться пока что не сумел.
- Инвесторы хорошо реагируют на появляющиеся признаки деэскалации конфликта на юго-востоке Украины, но пока что все слова Порошенко остаются лишь словами, так как об остановке «антитеррористической» операции он говорил еще пару недель назад, по итогам саммита в Нормандии, но как мы можем видеть, с тех пор ситуация только ухудшилась. Этот факт ограничивает потенциал роста котировок. Давление вчера оказывал и фактор ФРС: торги на российском рынке закончились задолго до объявления итогов очередного заседания регулятора, поэтому инвесторы в течение дня осторожно относились к какому-либо активным действиям.

Товарный рынок

- Власти Ирака пока не могут справиться с разбушевавшимися исламистами и просят США нанести авиаудары по позициям боевиков, а между тем, в этом конфликте уже немного пострадал крупнейший в Ираке НПЗ, из-за чего котировки Brent вновь устремились вверх и впервые с сентября прошлого года закрепились выше 114 долларов.
- На золото сейчас давит с одной стороны перспективы деэскалации конфликта на Украине, а с другой, совсем не радужные перспективы крупного конфликта в Ираке.

Валютный рынок

- Заявления нового президента Украины позволили рублю разом отыграть по 27 копеек у доллара и евро. Евродоллар отреагировал на решения ФРС и речь Йеллен небольшим ростом, но вероятность продолжения среднесрочной тенденции на понижение курса единой валюты пока что велика, хотя уровень 1,35 станет сильным сопротивлением для роста «гринбека».

Долговой рынок

- Резкое укрепление рубля на вчерашних торгах не смогло помочь Минфину разместить больше 6,3 миллиардов рублей в виде пятилетних ОФЗ. Спрос оказался немного выше объема эмиссии в 10 миллиардов рублей. Тем не менее, котировки основных выпусков вчера закончили день небольшим ростом.

Взгляд на рынок

Бодрая реакция американских инвесторов на решения и заявления ФРС сегодня поможет подрасти фондовым рынкам Европы и России. Внешний фон разумеется более чем позитивен – биржи Азии, кроме Шанхая, торгуются в зеленой зоне, а фьючерсы на российские индексы ночью прибавляли в пределах 1,5%, так что с открытия торгов можно ждать рост фондового рынка. Стоит отметить, что на некоторых индикаторах западных рынков формируется «медвежья» дивергенция и перспективы коррекции на площадках США и Европы пока что никуда не исчезли, что делает весьма туманными перспективы существенного повышения капитализации российских компаний в ближайшее время.

Российские индексы сегодня скорее всего попробуют протестировать локальные максимумы и пока что мы не ждем, что котировкам удастся всерьез и надолго задержаться выше 1510-1520 пунктов по индексу ММВБ, так что эти уровни дали бы хорошую возможность для открытия коротких позиций, хотя мы и продолжаем считать, что существенная коррекция начнется лишь в июле, а пока вполне возможно продолжение бокового движения в течение какого-то времени.

Сегодня ждем публикацию статистики по розничным продажам в Великобритании, данные по инфляции в России, а также индекс деловой активности ФРС Филадельфии.

Напоминаем также, что у тех, кто хочет поучаствовать в раздаче щедрых дивидендов от Башнефти, сегодня для этого будет последняя возможность: доходность по вчерашнему закрытию составляет от 8,5% для обыкновенных акций, до 11,5% для привилегированных.

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 oferta 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, опубликовывать, 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.