

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1885,08	0,38	-0,61	
S&P фьючерс		-0,03		
Eurostoxx	338,51	-0,14	-0,72	
Bovespa	53353,10	-1,15	-1,29	
Nikkei 225	14126,34	0,21	-2,07	
Shangh Composit	2006,33	-1,00	-2,17	

MMVB	1413,85	1,55	2,06	
PTC	1289,98	2,22	2,85	

Лидеры роста/падения

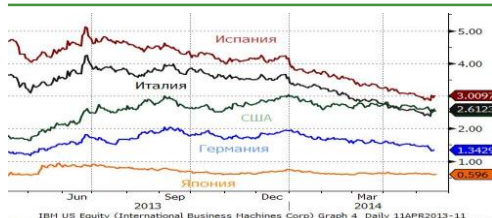
▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Ростел	83,450	3,83	РусГидро	0,5924	-0,20
РосСети	0,46	3,17	ГМКНорНик	6643,0000	0,27
Сбер	81,6	3,06	Роснефть	228,1000	0,38
Газпром	148,0500	2,61	Сургут	25,70	0,49
ВТБ	0,05	2,47	Лукойл	1938,0000	0,99

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %		Δ 1W, %	
1,81	Финанс	3,45	Потреб
1,66	Телеком	3,38	Финанс
1,65	Электр	2,29	Нефтегаз
1,51	Потреб	2,23	Электр
1,31	Нефтегаз	2,11	Телеком
1,17	Химпром	1,53	Метал
0,88	Машин	1,07	Машин
-0,24	Метал	-2,71	Химпром

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	109,50	-0,23	0,24	
Индекс Метал.	1352,50	1,22	-0,20	
Золото	1293,80	0,03	-0,08	
Серебро	19,32	-0,64	-0,91	
Индекс Зерн	450,59	-0,03	-3,72	

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,371	0,13	0,06	
USDJPY	101,53	0,03	-0,72	
Индекс \$	80,02	-0,03	-0,15	
EURRUB	47,36	-0,54	-1,92	
USDRUB	34,54	-0,60	-1,57	
Корзина ЦБ	40,31	-0,58	-1,73	



Фондовый рынок

- Американский рынок еще со второй половины февраля торгуется в довольно узком боковом диапазоне, шириной всего в 50 пунктов по индексу S&P 500. На рынок давят распродажи, появившиеся в акциях высокотехнологичных компаний, но так как высвободившиеся деньги не уходят с рынка совсем, а лишь перемещаются в другие, более надежные акции, мы можем видеть лишь незначительное боковое движение. Рынок остается сильно перегретым, и многие экономисты указывают на некоторые тревожные признаки: так, например, рост прибылей компаний явно не поспевает за динамикой акций, что делает рыночные оценки бумаг сильно завышенными относительно реальных доходов компаний.
- Некоторые аналитики указывают и на то, что если сам рынок в последние месяцы продолжает пусть и медленно, но все же переписывать исторические максимумы, то вот число компаний, которые обновляют даже локальные (годовые) максимумы, становится все меньше и меньше. Рост постепенно выдыхается и не исключено, что мы видим консолидацию перед сильной коррекцией, хотя многие экономисты оценивают потенциал роста индекса S&P еще в 100-200 пунктов, прежде чем произойдет окончательный разворот рынка.
- Торги на европейских биржах, также, как и в США проходили при небольших объемах сделок, но вот заокеанский умеренный позитив не позволил рынкам «Старого Света» выбраться в плюс до закрытия. Европейских инвесторов разочаровал отказ AstraZeneca по приобретению американским фарма-гигантом Pfizer за \$117 миллиардов, что могло стать одной из крупнейших подобных сделок за последнее время. Активность M&A во многом оказывает поддержку фондовому рынку, и когда крупная сделка срывается, это оказывает определенное давление на котировки.
- Российский рынок начал новую неделю уверенным ростом основных биржевых индикаторов: индекс ММВБ наконец-то преодолел сильнейшее сопротивление психологически важной отметки 1400 пунктов, а индекс РТС, теперь уже без всяких оговорок, закрыл «мартовский» гэп. Поводом для позитива стали новости о том, что президент отдал приказ об отводе войск РФ из приграничных с Украиной регионов, в места их постоянной дислокации. Самый большой риск последних месяцев заключался в том, что Россия могла ввести войска на территорию Украины, что привело бы к масштабному военному конфликту и к серьезным экономическим санкциям Запада (или чего хуже – к вмешательству в конфликт НАТО), поэтому, когда этот риск уменьшается, инвесторы реагирует очень позитивно (даже несмотря на то, что пару недель назад В. Путин уже «отводил» войска от границы).
- Сегодня ожидается долгожданный визит В. Путина в Китай, во время которого скорее всего будет подписан 30-летний газовый контракт между Газпромом и «Поднебесной». Российский рынок тянул на себе Газпром, поэтому сегодня, по факту свершения ожидаемого события, может начаться фиксация спекулятивных «лонгов» как в акциях Газпрома, так и в других бумагах, что потянет за собой весь рынок вниз. Не забываем и про тот факт, что в ближайшие выходные на Украине пройдут президентские выборы, из-за чего геополитический фон может ухудшиться в ближайшие дни. Все это, вкуче с сильной перегретостью рынка может привести к существенной коррекции, но загадывать о конкретных сроках пока рано: сегодня внешний фон умеренно-позитивен и в первой половине дня рынок может продолжить рост, а дальше все будет зависеть от новостного фона.

Товарный рынок

- На фоне «украинского кризиса» все забыли про Ливию, а между тем, в этой африканкой стране тоже совсем не спокойно и столкновения между правительством и повстанцами грозят вновь прервать поставки нефти из этого региона, что также оказывает поддержку ценам.

Валютный рынок

- На дневных графиках рубль к доллару и евро уже начинает формироваться «медвежья» дивергенция, так что коррекционное снижение «деревянного» напрашивается. ЦБ даже начал закупать валюту, чтобы «придержать» чрезмерно сильное укрепление рубля, что является еще одним краткосрочным сигналом против укрепления нацвалюты.

Долговой рынок

- Конъюнктура рынков сейчас очень благоприятна для продолжения успешного размещения ОФЗ на аукционах Минфина. Аналитики ожидают, что на этой неделе ведомство увеличит объем предложения, что будет верным шагом, пока рубль силен, а геополитический фон стабилен. Тем не менее есть и негативные новости: инвестфонд BlackRock сообщил, что в середине апреля компания избавилась от инвестиций в облигации РФ на «стони миллионов долларов».

Взгляд на рынок

Пока что внешний фон благоприятен для продолжения позитивной динамики цен российских активов, но их сильная перекупленность вызывает опасения и скорее всего приведет к коррекции. Тем не менее, если «украинский кризис» не приведет к сильной эскалации напряженности, после коррекционного снижения можно ждать новую волну роста, особенно, учитывая факт приближения дивидендных отсечек (они в этом году пройдут в основном с середины июня по середину июля). Среди российских эмитентов есть интересные дивидендные идеи даже среди ликвидных бумаг – Башнефть ао (доходность 9,6%), Башнефть ап (13,7%), Сургутнефтегаз ап (9,2%), Ростелеком ап (9,3%). Среди менее ликвидных – Э.ОН (14,5%), Соллерс (9,1%). Стоит также обратить внимание и на потребительский сектор, где можно найти бумаги с доходностью 6-8%. Российские «гиганты», вроде Газпрома, Роснефти, Аэрофлота и Сбербанка (привилегированные акции) поскромнее, но также представляют дивидендную доходность на среднерыночном уровне.

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