

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1962,87	0,17	1,38	
S&P фьючерс		0,01		
Eurostoxx	346,17	-0,55	0,19	
Bovespa	54638,19	-1,02	-0,84	
Nikkei 225	15369,28	0,05	2,92	
Shangh Composit	2024,37	0,03	-2,95	

MMVB	1478,92	-1,08	-1,00	
PTC	1357,68	-1,01	-0,01	

Лидеры роста/падения

▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
МосБиржа	69,79	2,17	МегаФон	1072,10	-3,41
Алроса	41,75	1,83	РусГидро	0,69	-2,58
Мечел	51,60	1,57	Башнфт ао	2315,10	-2,11
Сургут ап	28,20	1,22	НЛМК	47,00	-1,67
ФСКЕЭС	0,06	1,22	Башнфт ап	1628,00	-1,57

Отраслевая динамика индекса ММВБ

Δ 1D, %	Отрасль	Δ 1W, %	Отрасль
-0,05	Машин	0,34	Машин
-0,16	Нефтегаз	-0,19	Метал
-0,18	Метал	-0,56	Телеком
-0,37	Химпром	-0,60	Финанс
-0,38	Финанс	-0,67	Нефтегаз
-0,47	Электр	-0,85	Химпром
-0,78	Потреб	-1,72	Потреб
-1,54	Телеком	-2,36	Электр

Фондовый рынок

- К квартальной экспирации американский фондовый рынок подтянули к новым историческим максимумам по индексу S&P 500, а инвесторы продолжили отыгрывать не слишком понятный позитив от последнего заседания ФРС. Топ-перформеры американского рынка последнего месяца – это те компании, которые подверглись наиболее серьезным распродажам в марте-апреле, то есть акции высокотехнологичных компаний. Композитный индекс биржи NASDAQ фактически полностью восстановил потери первых весенних месяцев, вернувшись к мартовским максимумам. На этой неделе будет опубликована новая оценка ВВП США (среда), которая может стать одним из главных экономических событий этой недели: слабые данные по экономическому росту в крупнейшей экономике мира могут стать поводом для начала фиксации солидного 8%-ого ралли, начавшегося в середине апреля.
- Фондовые индикаторы Европы на торгах пятницы преимущественно снижались на фоне публикации не самой однозначной макроэкономической статистики: индекс доверия потребителей в Еврозоне неожиданно снизился после нескольких месяцев практически непрерывного роста. Более пессимистичные ожидания потребителей дают негативный сигнал для перспектив дальнейшего роста экономики.
- Динамика цен на европейские акции в последнее время стала затухать: практически весь этот год акции европейских компаний опережали в динамике акции компаний из США, но в последние недели наметилась обратная тенденция и уже американские акции вновь стали опережать европейские.
- В пятницу на российском фондовом рынке преобладала негативная динамика. Важные события в экономике остались позади, и инвесторы все больше внимания обращают на «геополитический» фактор: намеков на восстановление мира и порядка на востоке Украины, пока что нет, а бои, тем временем, продолжаются.
- Фондовый рынок последние две недели фактически проболтался в диапазоне 1470-1510 пунктов по индексу ММВБ. Консолидация рано или поздно должна смениться новым витком сильного движения и пока что больше факторов говорит за выход вниз из этого диапазона. Какое-то время сильный рубль, высокие цены на нефть и дивидендный период будут поддерживать котировки акций на текущих значениях, но когда их влияние снизится до минимума, а случится это может в течение ближайших трех недель, мы можем увидеть долгожданный разворот рынка. Потенциал коррекции – 5-8% от текущих уровней. Однако на данный момент четких сигналов для начала снижения пока нет.
- Сегодня торги стартовали достаточно позитивно, отыгрывая положительную динамику акций на торгах в США в пятницу и отличные макро данные из Китая (индекс PMI от HSBC резко вырос и впервые с начала года поднялся выше 50 пунктов), но на данный момент запал роста был исчерпан. Индекс РТС вновь опережает в динамике индекс ММВБ за счет укрепления рубля.

Товарный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	115,07	0,01	1,89	
Индекс Метал.	1356,98	0,66	2,56	
Золото	1315,80	0,16	3,21	
Серебро	20,83	0,88	5,66	
Индекс Зерн	418,93	-0,14	1,46	

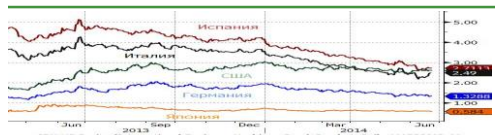
- Нефть по-прежнему остается в плену у «геополитики»: на сегодняшних торгах Brent продолжила закрепляться выше 115 долларов за баррель. Боевики группировки ИГИЛ продолжают захватывать все новые территории, так что очевидно, что этот кризис затянется на длительное время.
- Отличная макро статистика из Китая оказала благотворное влияние на цены промышленных металлов, в частности, отличным ростом в последние дни отметился и медь, и цинк и алюминий. Лишь перегретый никель продолжил корректироваться.

Валютный рынок

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,358	-0,21	0,04	
USDJPY	101,85	-0,09	0,02	
Индекс \$	80,35	0,04	-0,15	
EURRUB	46,60	-0,46	-0,88	
USDRUB	34,32	-0,45	-0,97	
Корзина ЦБ	39,85	-0,45	-0,93	

- Фактор налогового периода и высокие цены на нефть оказывают ощутимую поддержку рублю. С другой стороны, диапазон 34-34,3 рубля за доллар является достаточно сильным техническим сопротивлением для дальнейшего роста «деревянного» и, учитывая также, что фактор «налогов» скоро уменьшит свое влияние на курс, вряд ли стоит ожидать серьезного укрепления нацвалюты в ближайшее время.
- Евродоллар вяло отреагировал на результаты последнего заседания ФРС, но его итоги не дали поводов для слома сформировавшегося в начале мая тренда на ослабление единой валюты.

Долговой рынок



- Не самая плохая рыночная конъюнктура будет оказывать поддержку Минфину в размещении ОФЗ и на этой неделе. Доходности государственных облигаций пока что продолжают консолидироваться после существенного ралли.

Взгляд на рынок

Сигналов к развороту индексов все нет, а между тем, ряды «быков» по российскому рынку пополнил очередной крупный фонд – Acadian Asset Management, управляющий активами на \$70 миллиардов также повысил рекомендации по российским акциям и советует их покупать. Стоит отметить, что управляющие этого фонда, при принятии решений об инвестировании, пользуются довольно сложными математическими моделями и эти методы сильно отличаются от тех, что используются, например, в JP Morgan и других инвестбанках, тоже повысивших рекомендации по российским активам.

К этому моменту уже был опубликован блок индикаторов PMI в промышленности различных стран Еврозоны и практически везде показатели указали на снижение производственной активности, что оказывает негативное влияние на динамику торгов в Европе.

Вечером будет опубликована статистика по продажам на вторичном рынке жилья в США.

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, 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.