

Ежедневный обзор рынков

Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1949,98	-0,64	0,41	
S&P фьючерс		-0,12		
Eurostoxx	345,57	-0,21	-0,25	
Bovespa	54280,78	0,13	-0,64	
Nikkei 225	15293,26	-0,49	1,17	
Shangh Composit	2023,65	-0,04	-1,55	

MMVB	1518,83	2,19	1,64	
PTC	1421,07	3,80	4,26	

Лидеры роста/падения

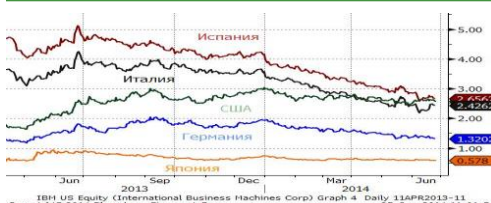
▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
Алроса	43,40	5,60	Мосбиржа	68,36	-2,06
Башнфт ао	2409,40	4,74	Мечел	50,50	-1,37
РусГидро	0,73	4,45	ВТБ	0,04	-1,25
Газпром	153,25	4,13	М.Видео	269,99	-0,15
Ростел ао	88,04	4,08	Дикси	398,73	-0,09

Отраслевая динамика индекса MMVB

Δ 1D, %	Телеком	Δ 1W, %	Телеком
2,94	Телеком	4,47	Телеком
2,24	Нефтегаз	2,01	Нефтегаз
2,20	Электр	1,86	Метал
1,92	Потреб	1,62	Машин
1,27	Метал	0,76	Потреб
0,99	Химпром	0,61	Химпром
0,65	Финанс	0,27	Финанс
0,34	Машин	0,24	Электр

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	114,24	0,11	-0,02	
Индекс Метал.	1365,99	-0,01	1,98	
Золото	1312,00	-0,46	3,11	
Серебро	20,72	-0,96	4,74	
Индекс Зерн	411,19	-0,90	-0,68	

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,361	0,02	0,10	
USDJPY	101,90	-0,03	-0,03	
Индекс \$	80,31	0,05	-0,34	
EURRUB	45,88	-1,23	-2,78	
USDRUB	33,77	-1,15	-3,09	
Корзина ЦБ	39,22	-1,18	-2,95	



Фондовый рынок

- Американский фондовый рынок понес существенные потери (внутри дня индекс S&P 500 падал почти на 1%) даже несмотря на выход очень сильной макроэкономической статистики. Потребительское доверие в США, по версии Conference Board, выросло до новых многолетних максимумов – последний раз индекс был так высоко еще в начале 2008 года. Тем временем, продажи нового жилья в США выросли сильнейшими темпами за последние 22 года. Несмотря на то, что экономика США явно указывает на восстановление после неудачного первого квартала, инвесторов этот факт уже не слишком радует: отыгрывать эти данные активными покупками, когда рынок и так уже на исторических максимумах, никто не собирается, а ситуация в Ираке сейчас предстает хорошим поводом для фиксации прибыли: появились сообщения о том, что сирийские войска нанесли авиаудары по западным областям Ирака, в результате которых погибли несколько десятков человек. Ситуация на Ближнем Востоке накаляется и в конфликт начинают втягиваться все больше государств, что явно давит на настроения инвесторов.
- Европейские рынки упали во второй день подряд на фоне негативной динамики торгов в США и слабых региональных макро данных: индикаторы деловых ожиданий и делового климата в Германии от Ifo, существенно снизились, указывая на неопределенность относительно перспектив дальнейшего роста крупнейшей европейской экономики. К слову, за последние месяцы различные макро индикаторы по Германии неоднократно указывали на то, что «локомотив» Еврозоны может затормозить, что негативно для всего валютного союза. При этом, несмотря на то, что один фактор «геополитического» риска (Украина) кажется теряет свое значение для рынка, все большую силу набирает другой драйвер - Ирак. Ближний Восток конечно дальше от Европы, чем Украина и прямой угрозы этот конфликт пока не несет, но вот возможность резкого роста цен на нефть вследствие его эскалации, может создать большие проблемы для слабой экономики Еврозоны.
- Владимир Путин вновь неожиданно порадовал фондовый рынок своими заявлениями – президент предложил Совету Федерации отменить постановление от 1-го марта, позволяющее ему использовать войска РФ на территории Украины. Возможно это один из ключевых моментов во всей этой истории, поскольку именно из-за этого постановления СФ все и началось – и обвал и санкции, и Крым и гражданская война на юго-востоке. Это важный шаг, который должен помочь если не полностью остановить конфликт на Украине, то, по крайней мере, должен помочь России избавиться от перспектив новых санкций. Добавьте к этому хотя бы даже временное перемирие и какие-никакие, но все же переговоры между Киевом и юго-востоком, и становится ясно, откуда такая резкая и позитивная реакция инвесторов.
- В лидерах роста вчера оказались акции Газпрома (+4,1%), позитивно отреагировавшие на заявления президента – деэскалация этого кризиса газовой монополии явно «на руку». Акции Алросы выросли на 5,6% на фоне отличных операционных результатов за первый квартал. Котировки Верофарма взлетели на 38% после появления новости о том, что американская фармацевтическая компания Abbot приобретет долю в компании у ее основного владельца Романа Авдеева по цене выше рыночной.

Товарный рынок

- Власти США снимают 40-летний запрет на экспорт нефти из страны. Поставки могут начаться в августе, но первое время они могут быть незначительными. Рынок пока не учитывает эти новости в ценах, так как ситуация в Ираке продолжает ухудшаться, а в Ливии были остановлены поставки в одном из портов. Цены продолжают держаться на текущих высотах.

Валютный рынок

- Рубль крайне позитивно отреагировал на заявления президента, укрепившись до новых многомесячных максимумов и впервые за долгое время поднявшись выше 34 рублей к доллару и 46 рублей к евро. Тем не менее, дальнейший потенциал роста рубля ограничен диапазоном 33,3-33,5 к доллару, так что если вы планируете открывать долгосрочные «длинные» позиции в паре доллар-рубль, сейчас для этого далеко не самый плохой момент.

Долговой рынок

- Минфин на сегодняшнем аукционе планирует разместить уже традиционный объем ОФЗ – 10 миллиардов рублей. На этот раз ведомство предложит инвесторам девятилетние бумаги. Рыночная конъюнктура сейчас весьма благоприятна для успешного размещения облигаций.

Взгляд на рынок

Вчерашние события оказали крайне позитивное влияние на динамику российских активов, но потенциал роста у рынка стал еще меньше – впереди диапазон сильнейшего сопротивления – 1520-1550 пунктов по индексу ММВБ, преодолеть который рынку не удастся уже очень давно. Дивергенции по основным индикаторам усиливаются, а на недельном графике индексы вплотную приблизились к зоне перекупленности – тоже достаточно сильный сигнал к возможному развороту. Наконец, в последние недели объемы торгов явно затухали несмотря на то, что рынок продолжал медленно ползти вверх, что также может свидетельствовать о возможной смене тенденции. Главный фактор для начала возможной коррекции – все что можно было на данный момент уже произошло: рынок еще может получить позитивный импульс от достижения каких-нибудь договорённостей между властями Украины и ополченцами, или от решения «газового» вопроса, но вероятность наступления того или другого события в ближайшее время минимальна.

У Киева есть время как минимум до осени, чтобы торговаться с Газпромом по цене за газ, так что спешить сейчас ни та ни другая сторона не будет. Что касается «перемирия» на юго-востоке: первые встречи между официальными представителями противоборствующих сторон уже показали, что взгляды на ситуацию у них очень разные и переговоры будут очень сложными, так что не исключено, что в ближайшее время достичь какого-то компромисса не удастся.

Таким образом, у рынка не остается сильный драйверов для преодоления сопротивления текущих уровней, но высокие цены на нефть и «дивиденды» будут поддерживать котировки на хороших уровнях еще какое-то время. Да и четкого внешнего сигнала для коррекции все нет – намеки на коррекцию на Западе есть, но они пока что слабы. Возможно поводом для фиксации могут стать безрезультативные переговоры между ополченцами и официальными властями, или даже возобновление боевых действий, но и этого еще нужно дождаться. В любом случае, даже несмотря на отсутствие явных негативных сигналов, покупать сейчас опасно, так как факторов риска гораздо больше, чем положительных драйверов, а о возможности дальнейшего роста можно будет говорить только после преодоления текущего сопротивления, либо после завершения коррекционного отката.

Сегодня внешний фон негативен: плохое настроение инвесторов в Европе и США перекинулось на биржи Азии, которые также окрасились в красный цвет. На вечерней сессии фьючерсы на российские индексы скорректировались, так что с открытия стоит также ждать снижения, в пределах 1% по основным индикаторам. Сегодня будет опубликована новая оценка ВВП США и статистика по базовым заказам на товары длительного пользования.

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