

## Ежедневный обзор рынков

## Индексы фондовых рынков

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
S&P 500	1911,91	0,60	1,42	
S&P фьючерс		0,04		
Eurostoxx	344,47	0,23	1,82	
Bovespa	52172,36	-1,44	-0,37	
Nikkei 225	14685,07	0,57	4,58	
Shangh Composit	2037,78	-0,18	0,63	

MMVB	1417,32	-2,21	-1,57	
PTC	1297,50	-2,86	-1,49	

## Лидеры роста/падения

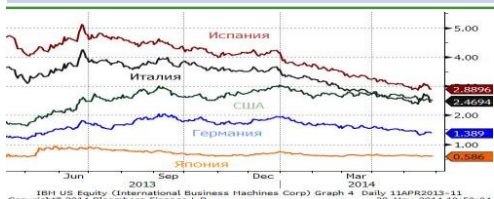
▲	Close P	Δ 1D, %	▼	Close P	Δ 1D, %
ГМК Норник	6534,000	0,34	Трансф ап	81600,0000	-5,96
Магнит	8379,00	0,23	Ростел	83,5000	-5,22
Акрон	1357,9	-1,02	НЛМК	46,8000	-5,09
Аэрофлот	53,3200	-1,24	РосСети	0,50	-4,98
ММК	6,59	-1,99	ФСК ЕЭС	0,0589	-4,80

## Отраслевая динамика индекса MMVB

Δ 1D, %		Δ 1W, %	
-0,95	Химпром	2,04	Финанс
-1,01	Потреб	0,88	Машин
-1,75	Метал	0,70	Электр
-1,98	Машин	-0,03	Потреб
-2,27	Финанс	-0,07	Телеком
-2,42	Электр	-0,52	Химпром
-2,69	Телеком	-1,57	Нефтегаз
-2,76	Нефтегаз	-1,89	Метал

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
Brent	110,23	-0,08	-0,29	
Индекс Метал.	1360,89	0,21	0,62	
Золото	1263,70	-2,17	-2,39	
Серебро	19,04	-2,31	-1,46	
Индекс Зерн	440,48	-1,69	-1,51	

	Close P	Δ 1D, %	Δ 1W, %	Δ 30D
EURUSD	1,363	-0,12	-0,42	
USDJPY	101,94	0,00	0,56	
Индекс \$	80,36	-0,04	0,34	
EURRUB	46,85	0,40	-0,87	
USD RUB	34,41	0,62	-0,33	
Корзина ЦБ	40,01	0,52	-0,58	



## Фондовый рынок

- Американский фондовый рынок завершил уверенным ростом четвертый день подряд и за это время индекс S&P 500 прибавил больше 2%, высокотехнологичный NASDAQ +3,4% (вырвавшись из границ трехмесячного даунтренда), индекс компаний малой капитализации Russel 2000 прибавил больше 4% и также пробил вверх нисходящий канал. Вчера позитива добавила сильная макроэкономическая статистика: заказы на товары длительного пользования неожиданно выросли в апреле на 0,8%, доверие потребителей по индексу СВ поднялось до 83 пунктов с 81,7, а индекс деловой активности в секторе услуг взлетел до 58,4% с 55%. Ралли на фондовом рынке США сейчас может быть ограничено тем фактом, что индекс широкого рынка S&P 500 вплотную приблизился к верхней границе бокового канала, в котором он торгуется с середины февраля, и сейчас трудно сказать, хватит ли «быкам» сил преодолеть это сопротивление.
- Позитивное настроение инвесторов по всему миру, вчера позволило вырасти капитализации мирового фондового рынка до нового исторического максимума – \$63,8 триллионов, что, кстати, уже очень близко к значению мирового ВВП – \$73,45 триллионов (по данным МВФ за 2013 год).
- Европейские биржевые индексы продолжили «бить» многолетние максимумы на фоне завершения выборов в Европарламент, а также позитивной макро статистики из США. Индекс Eurostoxx уже забрался в зону сильной перекупленности и хотя сейчас еще нет четкого сигнала к коррекции, ждать продолжения ралли уже скорее всего не стоит. Наиболее вероятный сценарий для западных рынков сейчас – консолидация с небольшим уклоном вниз в ожидании сигнала к дальнейшему движению. Ближайшим важным событием в экономике должно стать заседание ЕЦБ на следующей неделе.
- Российский рынок наконец-таки снизился в рамках коррекции. Главным поводом для снижения стала фиксация накопленного роста после того, как все самые ожидаемые события последних недель произошли, а сильная перекупленность рынка не позволила продолжить ралли. Каких-то определенно негативных сигналов не поступало: ситуация на юго-востоке Украины продолжает оставаться очень напряженной, но так было и неделю назад и две, что не мешало рынку уверенно расти. Газпром кажется договорился с Киевом об оплате части долга за газ, но вот вопрос с дальнейшими поставками и ценой пока еще не решен, что будет оказывать дополнительное давление и на акции газовой монополии и на рынок в целом.
- По нашим оценкам, коррекция может увести рынок в диапазон 1380-1390 пунктов по индексу MMVB или 1250 пунктов по PTC. На этих уровнях можно будет вновь задуматься об открытии «длинных» позиций, так как мы считаем, что до июля, рынку по силам обновить локальные максимумы, которые были достигнуты в понедельник (по крайней мере, если в дело не вмешается геополитика). Объемы торгов вчера были ниже средних значений, что говорит о том, что немногие верят в серьезное падение рынка, и фиксация «лонгов» была умеренной, без ажиотажа. Кроме того, крупные инвесторы и вчера и в понедельник продолжили достаточно агрессивно наращивать «длинные» позиции во фьючерсах на индексы, что также говорит не в пользу сильной коррекции. Пока внешний фон умеренно-позитивен, мы считаем, что текущий откат можно использовать для покупок акций, но так как коррекция вряд ли закончится сегодня же, стоит все же немного подождать.

## Товарный рынок

- Укрепление экономики США и следующий за этим рост доллара негативно сказывается на золоте. Цена на драгметалл неожиданно упала ниже диапазона поддержки 1270-1280 долларов за унцию после выхода сильной макро статистики по Штатам. Кроме того, крупные фонды сократили свои вложения в золото до минимальных значений с 2009 года.

## Валютный рынок

- Рубль, как и фондовый рынок, в последние дни начал подавать сигналы к возможному развороту и вчера нацвалюта подверглась первым, за последние недели, серьезным продажам. Завершение налогового периода в РФ также говорит в пользу игры против «деревянного», однако стабильно высокие цены на нефть и промышленные металлы будут удерживать рубль от серьезного падения.

## Долговой рынок

- После почти месяца бесперывного роста, коррекции подвергся и долговой рынок. Тем не менее, Минфин собирается провести сегодня аукцион по размещению пятилетних ОФЗ на сумму 10 миллиардов рублей. Пока что нет предпосылок для того, чтобы аукцион был сорван, так что ведомство может рассчитывать на достаточно успешное размещение.

## Взгляд на рынок

Внешний фон сегодня умеренно-позитивен: США и Европа отторговались вчера в значительном плюсе, а азиатские биржи сегодня с утра поддержали позитивную динамику. На ночной сессии фьючерсы на российский рынок немного подросли, так что можно ждать небольшого отскока рынка с утра, но шансов, что рынок продолжит рост, не так уж много: вчерашнее падение было существенным, но оно по-прежнему выглядит «хило» в сравнении с 20%-ым ралли от апрельских минимумов, так что для продолжения роста котировкам следует просесть еще на 3-4%, чтобы инвесторам было комфортнее заходить в акции.

Сегодня день не слишком насыщен важными экономическими публикациями: ждем данные по рынку труда в Германии и блок деловых индикаторов по Еврозоне.

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.