

MARKET VIEW

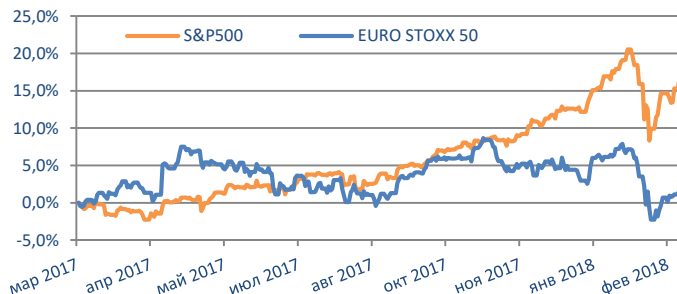
20 - 27 ФЕВРАЛЯ 2018



ВЗГЛЯД НА РЫНКИ: 20.02 – 27.02.2018

ДИНАМИКА ГЛОБАЛЬНЫХ РЫНКОВ

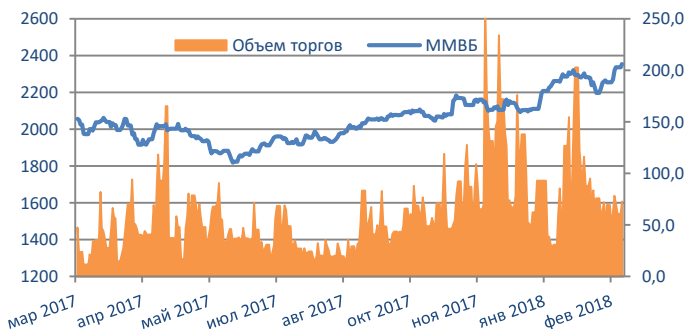
ИНДЕКС	ЗНАЧЕНИЕ НА 26.02.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
S&P 500	2779,6	1,73%
EURO STOXX 50	3463,18	1,63%
NIKKEI 225	22153,63	0,02%
Shanghai Composite	3329,574	4,08%
MSCI EM	1221,08	1,67%
MOEX Russia	2353,16	4,36%
RTSI	1324,62	5,21%



Глобальные рынки продолжают восстанавливать утраченные позиции после коррекции начала февраля. Показатели волатильности вернулись к прежним уровням, рост доходностей облигаций приостановился. Доллар между тем продолжил свое плавное снижение, что поддержало акции и в особенности сырьевой сектор. Мы по-прежнему рассчитываем на продолжение роста доходностей волатильности в этом году, но определенные риски несет изменение риторики глав ЦБ, выступления которых ожидаются на этой неделе. Мы продолжаем сохранять значительную часть портфеля в защитных активах, а также пользуясь моментом увеличили наш шорт в S&P 500.

ДИНАМИКА РОССИЙСКОГО РЫНКА АКЦИЙ

АКЦИИ	ЗНАЧЕНИЕ НА 26.02.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Газпром	147	6,28%
ЛУКОЙЛ	3839,5	3,35%
Роснефть	342	5,49%
Сбербанк	280,0	4,92%
ВТБ	0,055	15,13%
Норильский никель	11874	6,29%



На прошлой неделе отскок на мировых фондовых площадках продолжился. На этом фоне индекс МосБиржи также вырос на 4%. Оптимизма также прибавило решение рейтингового агентства S&P повысить кредитный рейтинг России до инвестиционного уровня. Нефть марки Brent выросла до \$67 за баррель. Доходность 10-летних казначейских облигаций США продолжает находиться в диапазоне 2,8-2,9%.

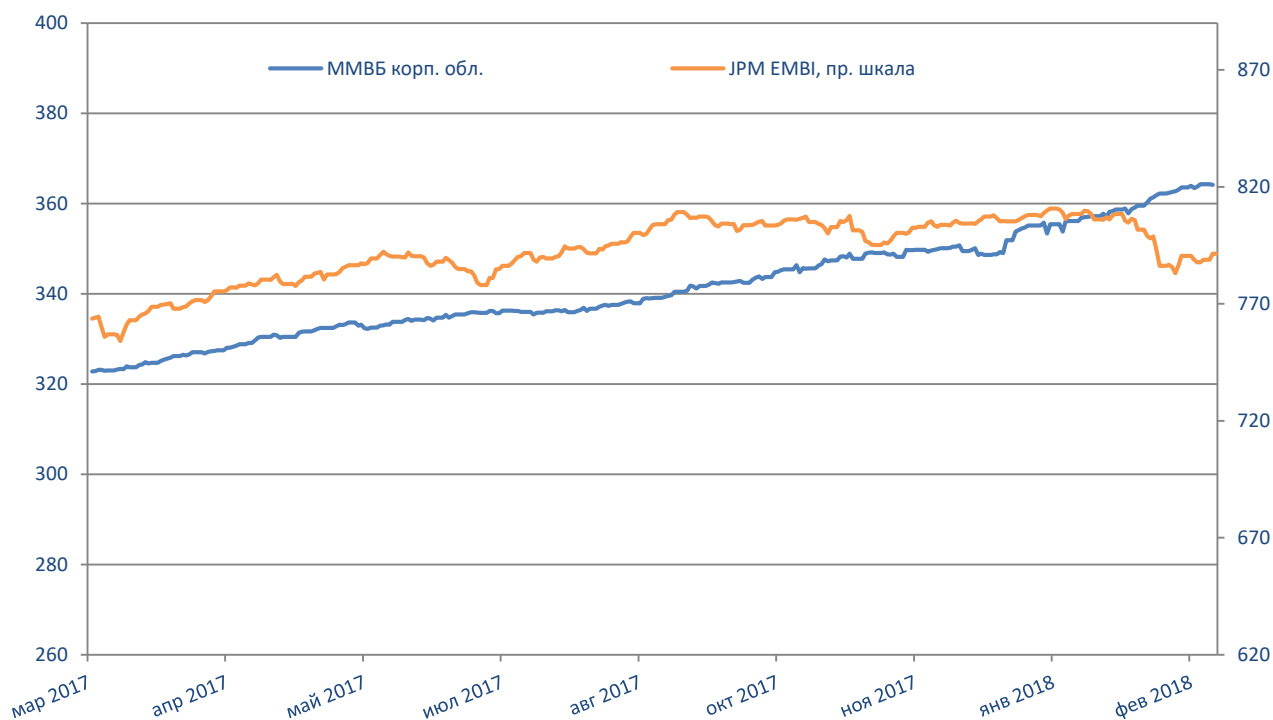
Мы продолжаем держать значительную долю денежных средств в наших портфелях, так как рынки остаются волатильными.

ДИНАМИКА РЫНКОВ ОБЛИГАЦИЙ

23 февраля рейтинговое агентство S&P повысило суверенный рейтинг РФ на одну ступень с BB+ до BBB-. Соответственно, долларовые суверенные облигации переходят в категорию с инвестиционным рейтингом. Мы считаем, что данное повышение не повлияет на стоимость облигаций, так как облигации на текущий момент уже торгуются без дисконта к аналогам.

Рублевые суверенные облигации могут выиграть на этом событии лишь психологически. Необходимо напомнить, что для суверенных облигаций в рублях рейтинг оставался инвестиционным.

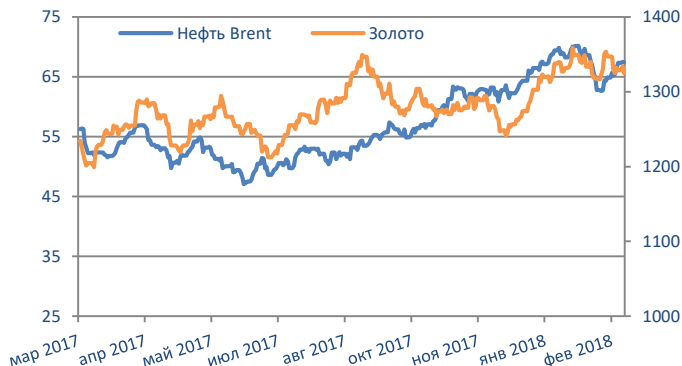
28 февраля на рынок выходят новые выпуски суверенных облигаций 26225 – самый длинный выпуск на кривой доходности. На наш взгляд, данный выпуск будет пользоваться спросом.



ВЗГЛЯД НА РЫНКИ: 20.02 – 27.02.2018

ДИНАМИКА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ

ТОВАР, USD	ЗНАЧЕНИЕ НА 26.02.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Нефть Brent (бар)	67,5	2,79%
Золото (тр. ун)	1330,7	-1,66%
Серебро (тр. ун)	16,55	-0,97%
Медь (тн)	53190	1,59%
Никель (тн)	13889,5	2,56%
Пшеница (буш)	459,5	0,38%
Кукуруза (буш)	368,5	0,27%



ДИНАМИКА ВАЛЮТНЫХ РЫНКОВ

ВАЛЮТЫ	ЗНАЧЕНИЕ НА 26.02.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
USD/RUB	55,72	-1,31%
EUR/RUB	68,56	-2,16%
Бивалютная корзина	61,42	-1,84%
EUR/USD	1,23	-0,73%



ОБЯЗАТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не содержит рекомендаций или предложений о совершении сделок. ООО «УК ПРОМСВЯЗЬ» уведомляет, что использование представленной информации не обеспечивает защиту от убытков или получение прибыли. ООО «УК ПРОМСВЯЗЬ» и его сотрудники не несут ответственности за полноту и точность предоставленной информации, а также последствия её использования, и оставляют за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Настоящим уведомляем всех заинтересованных лиц о том, что при подготовке обзора использовалась информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные. Данные материалы подготовлены аналитиками управляющей компании, отображают частное мнение и не являются обещанием в будущем эффективности деятельности (доходности финансовых вложений).

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания ПРОМСВЯЗЬ» (лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00096 от 20 декабря 2002 года (выдана ФСФР России) лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-10104-001000 от 10 апреля 2007 года (выдана ФСФР России)