

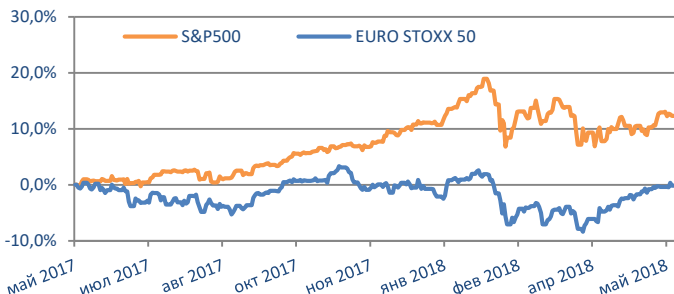
MARKET VIEW

16 – 23 МАЯ 2018



ДИНАМИКА ГЛОБАЛЬНЫХ РЫНКОВ

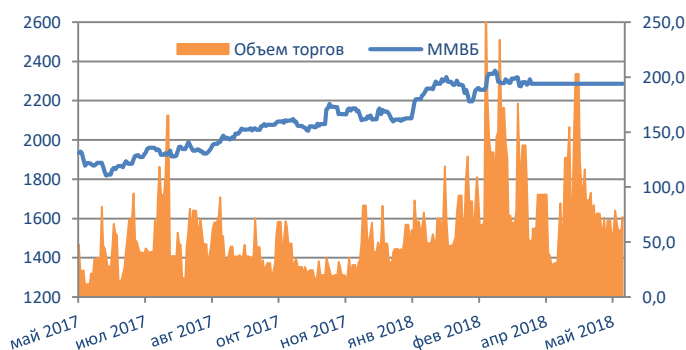
ИНДЕКС	ЗНАЧЕНИЕ НА 21.05.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
S&P 500	2733,01	0,11%
EURO STOXX 50	3572,57	0,19%
NIKKEI 225	23002,37	0,60%
Shanghai Composite	3213,84	1,25%
MSCI EM	1136,49	-2,77%
MOEX Russia	2332,63	-1,06%
RTSI	1191,86	-0,89%



Удачные торговые переговоры между США и Китаем, кажется, отдалили риски начала торговых войн, что положительно отразилось на глобальных ранках капитала. Рост доходностей облигаций приостановился, хотя они по-прежнему находится у максимальных значений последних нескольких лет. Нефть вплотную приблизилась к отметке в 80 долларов на фоне проблем в транспортной логистике сланцевой нефти в США. Мы не склонны рассматривать текущий рост как начало восходящего тренда, однако продолжаем сокращать наши защитные позиции. Мы считаем весьма вероятным продолжение бокового тренда в ближайшей перспективе.

ДИНАМИКА РОССИЙСКОГО РЫНКА АКЦИЙ

АКЦИИ	ЗНАЧЕНИЕ НА 21.05.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Газпром	147	-2,80%
ЛУКОЙЛ	4398,5	-0,20%
Роснефть	387	-4,13%
Сбербанк	226,2	-4,87%
ВТБ	0,052	-1,79%
Норильский никель	10922	1,34%

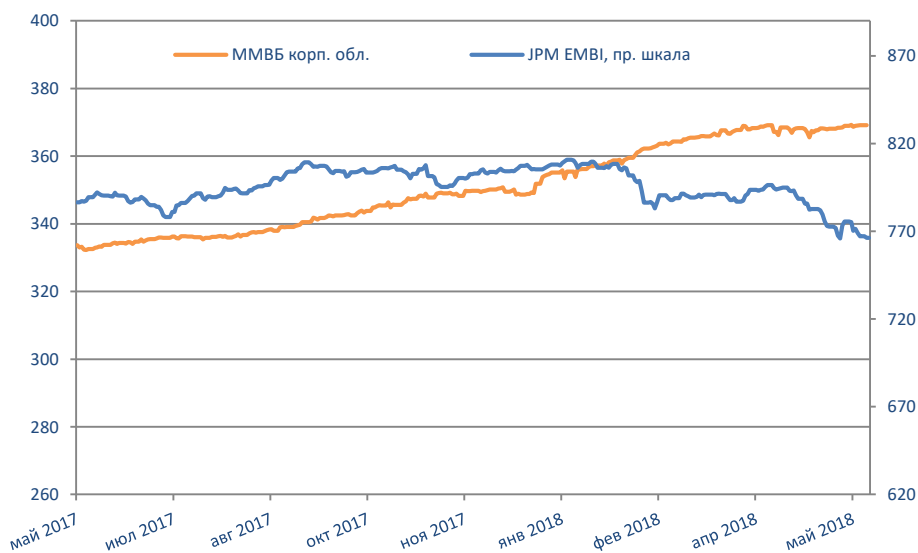


Всю прошедшую неделю индекс МосБиржи консолидировался вокруг отметки 2350. Нефть марки Brent продолжает оставаться на своих максимумах в диапазоне \$78-80 за баррель, чему способствует ситуация с Ираном и Венесуэлой. Между тем падение валют развивающихся стран немного приостановилось, что помогло рублю укрепиться почти на 2% до 61.5 за доллар. Мы продолжаем придерживаться мнения, что в текущей ситуации неопределенности (геополитика, рост ставок в мире) лучше придерживаться консервативного подхода в управлении портфелем. На текущий момент доля коротких ОФЗ и денежных средств составляет около 50-60 %.

ДИНАМИКА РЫНКОВ ОБЛИГАЦИЙ

Несмотря на рост цен на нефть и укрепление рубля, российские рублевые и долларовые облигации в среднем за неделю не изменились в цене на фоне повышенной волатильности. Облигационный рынок традиционно считается трендовым рынком, в котором долгосрочные тенденции изменяются редко. На этом фоне укрепление рубля смотрится именно коррекционным движением с дальнейшим ослаблением национальной валюты.

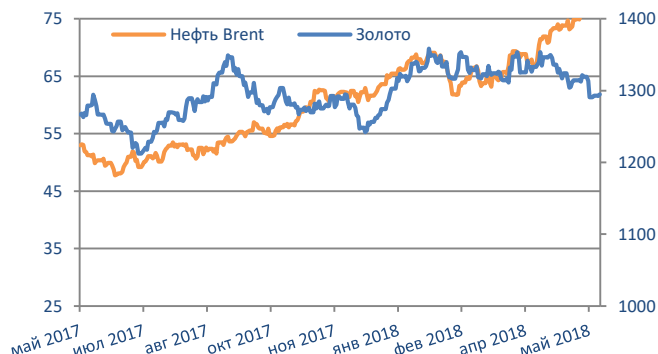
На текущий момент российскому рынку сильно помогают цены на нефть. На этом фоне суверенные российские облигации выглядят на периоде 1 месяц лучшими по сравнению с аналогами развивающихся рынков. Однако стоит эту поддержку убрать, и на фоне ужесточения санкций долговой рынок может сильно потерять в цене (как долларовой, так и рублевой).



ВЗГЛЯД НА РЫНКИ: 16.05 – 23.05.2018

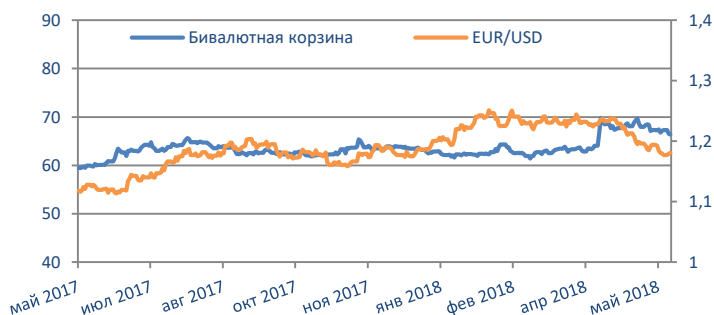
ДИНАМИКА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ

ТОВАР, USD	ЗНАЧЕНИЕ НА 21.05.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Нефть Brent (бар)	79,22	1,27%
Золото (тр. ун)	1290,9	-2,07%
Серебро (тр. ун)	16,452	-0,71%
Медь (тн)	51170	-0,04%
Никель (тн)	14628,5	1,37%
Пшеница (буш)	507,25	5,57%
Кукуруза (буш)	402,75	3,53%



ДИНАМИКА ВАЛЮТНЫХ РЫНКОВ

ВАЛЮТЫ	ЗНАЧЕНИЕ НА 21.05.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
USD/RUB	61,56	-0,50%
EUR/RUB	72,59	-1,63%
Бивалютная корзина	66,53	-1,05%
EUR/USD	1,18	-1,14%



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 ФКЦБ 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)