

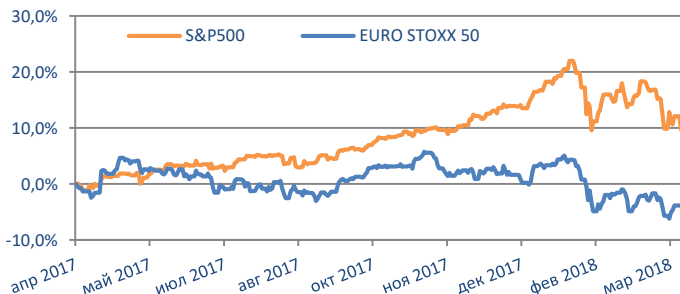
MARKET VIEW

27 МАРТА – 03 АПРЕЛЯ 2018



ДИНАМИКА ГЛОБАЛЬНЫХ РЫНКОВ

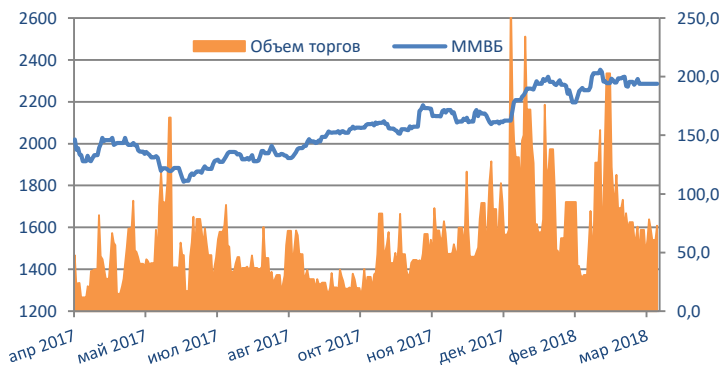
ИНДЕКС	ЗНАЧЕНИЕ НА 02.04.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
S&P 500	2581,88	-2,88%
EURO STOXX 50	3361,5	2,52%
NIKKEI 225	21388,58	3,00%
Shanghai Composite	3163,179	0,94%
MSCI EM	1169,43	-1,09%
MOEX Russia	2256,64	0,70%
RTSI	1234,06	0,25%



Волатильность на глобальных рынках несколько не уменьшается на фоне нервозности инвесторов касательно текущих высоких уровней цен активов. Явными аутсайдерами являются акции технологических компаний. Наиболее переоцененные активы в большей степени чувствительны к негативному новостному фонду, в том числе к нападкам Дональда Трампа. Наши защитные короткие позиции пока с успехом справляются с резкими коррекциями на рынках. Сырьевые активы уверенно держатся на текущих уровнях, сохраняя перспективы роста в этом году. Мы рассчитываем на скорую стабилизацию рынков, но пока намерены сохранять наши защитные позиции в глобальных рынках акций.

ДИНАМИКА РОССИЙСКОГО РЫНКА АКЦИЙ

АКЦИИ	ЗНАЧЕНИЕ НА 02.04.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Газпром	140	1,48%
ЛУКОЙЛ	3955,5	4,09%
Роснефть	309	0,32%
Сбербанк	250,0	-1,96%
ВТБ	0,051	0,29%
Норильский никель	10800	0,47%



За прошлую неделю российский рынок акций не продемонстрировал выраженной динамики. Инвесторы заняли выжидательную позицию на фоне коррекции на глобальных рынках акций, а также падения цены на нефть марки Brent ниже \$68 за баррель.

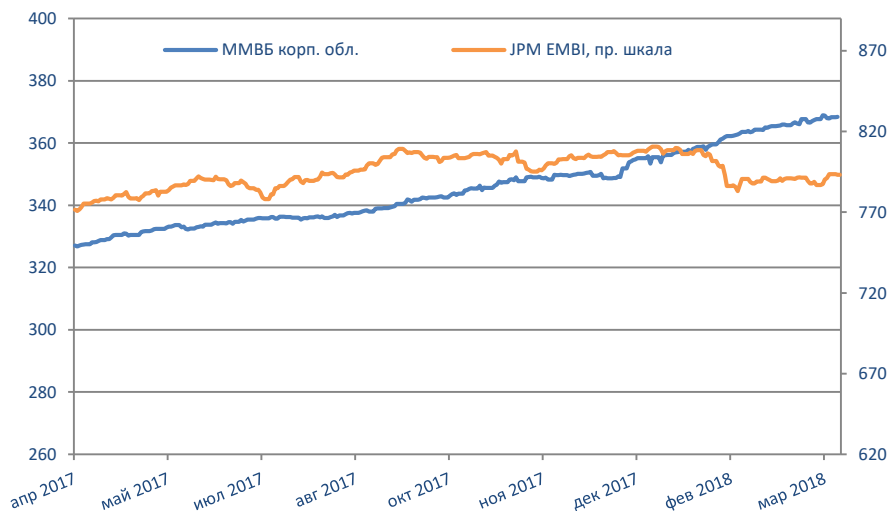
Основным событием этой недели станет публикация отчета о рынке труда в США, которая, возможно, предопределит дальнейшую динамику доходностей американских казначейских облигаций.

Мы по-прежнему считаем, что на текущий момент вероятность коррекции выше, чем вероятность дальнейшего роста. Доля денежных средств в портфелях составляет 60-70%.

ДИНАМИКА РЫНКОВ ОБЛИГАЦИЙ

Прошедшую неделю можно считать удачной для рынка еврооблигаций. Длинные суверенные выпуски добавили от 50 до 90бп к цене. Однако данный рост был связан с одной причиной – снижением доходностей по американским 10-ти летним Treasuries до уровня 2.77%. Премия за риск (5-ти летние CDS) по России не изменилась и составила 122бп.

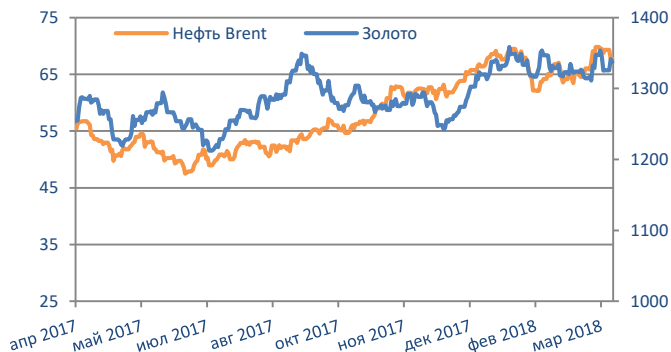
Рынок ОФЗ целую неделю колебался в районе 7.35% (по 15ти летнему выпуску 26221) на фоне крайне низких объемах торгов. Причиной может служить неуверенность игроков, связанная с практически симметричной реакцией России в «Деле Скрипаля» (высылка западных дипломатов). Такая реакция со стороны Москвы может означать, что сценарий закручивания гаек, который приведет к еще большей изоляции России, становится все более вероятным.



ВЗГЛЯД НА РЫНКИ: 27.03 – 03.04.2018

ДИНАМИКА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ

ТОВАР, USD	ЗНАЧЕНИЕ НА 02.04.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Нефть Brent (бар)	67,64	-3,54%
Золото (тр. ун)	1342,1	-0,95%
Серебро (тр. ун)	16,672	0,24%
Медь (тн)	50250	2,26%
Никель (тн)	13258	2,68%
Пшеница (буш)	446,25	-1,76%
Кукуруза (буш)	387,25	3,54%



ДИНАМИКА ВАЛЮТНЫХ РЫНКОВ

ВАЛЮТЫ	ЗНАЧЕНИЕ НА 02.04.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
USD/RUB	57,50	0,58%
EUR/RUB	70,69	-0,70%
Бивалютная корзина	63,45	-0,05%
EUR/USD	1,23	-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)