

MARKET VIEW

06 – 13 ИЮНЯ 2018



ДИНАМИКА ГЛОБАЛЬНЫХ РЫНКОВ

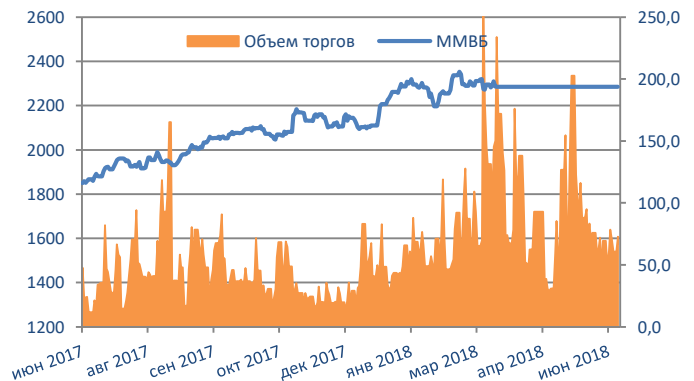
ИНДЕКС	ЗНАЧЕНИЕ НА 12.06.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
S&P 500	2786,85	1,38%
EURO STOXX 50	3475,58	0,54%
NIKKEI 225	22878,35	1,50%
Shanghai Composite	3079,802	-1,10%
MSCI EM	1140,64	-0,33%
MOEX Russia	2271,74	-2,01%
RTSI	1142,02	-2,62%



Рост напряженности на развивающихся рынках пока никак не отразился на американских фондовых индексах. Резкое падение национальных валют в Турции, Бразилии, Аргентине, ЮАР сейчас носит локальный характер, хотя мы и учитываем вероятность роста волатильности на глобальных рынках. Все ожидания связаны с решениями ФРС и ЕЦБ на будущей неделе. Дальнейшая динамика рынков зависит от действий и комментариев директоров крупнейших национальных банков. Мы не ожидаем дальнейшего роста доходностей облигаций в США, однако признаем высокую вероятность ускорения инфляции в экономике последней. Поэтому мы меняем нашу короткую позицию в американских долгосрочных облигациях в пользу защитных инструментов против роста инфляционных ожиданий в США.

ДИНАМИКА РОССИЙСКОГО РЫНКА АКЦИЙ

АКЦИИ	ЗНАЧЕНИЕ НА 12.06.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Газпром	142	-2,55%
ЛУКОЙЛ	4159,5	-2,77%
Роснефть	385	0,68%
Сбербанк	210,4	-2,42%
ВТБ	0,045	-4,85%
Норильский никель	11500	-0,44%



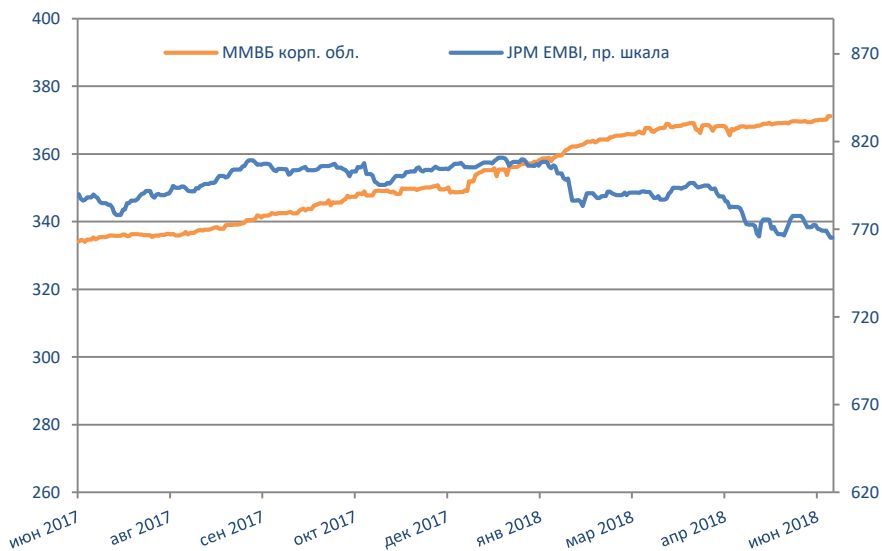
Индекс МосБиржи закрыл предпраздничную неделю ниже уровня 2300, снизившись на 2% за период. Цена на нефть марки Brent за неделю почти не изменилась и находится рядом с уровнем \$75-76 за баррель. Основные опасения связаны с планами ОПЕК увеличить добычу нефти.

Главными событиями этой недели станут заседания ФРС и ЕЦБ, на которых, как ожидается, будут озвучены планы по дальнейшему ужесточению монетарной политики. Тем временем валюты развивающихся стран продолжают снижаться к доллару. Рубль также ослаб до 63 за долл.

Мы продолжаем считать, что в текущей ситуации неопределенности лучше придерживаться консервативного подхода в управлении портфелем. На текущий момент доля коротких ОФЗ и денежных средств составляет около 50-60 %.

ДИНАМИКА РЫНКОВ ОБЛИГАЦИЙ

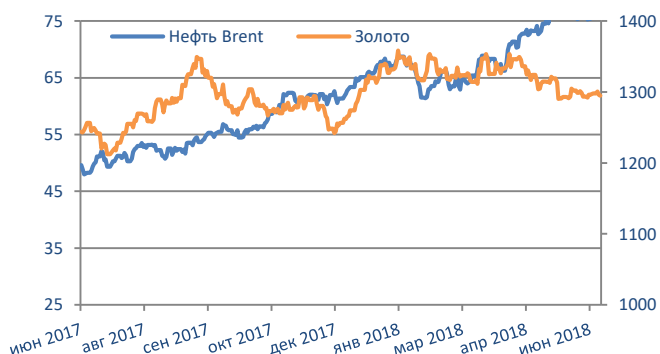
Облигационный рынок на прошлой неделе наконец-то пришел в движение. Облигации Федерального Займа за неделю прибавили около 15bp в доходности. Один из самых длинных выпусков 26221 на текущий момент торгуется в доходность 7.7%. Большинство игроков не верят в пятничное снижение ключевой ставки. На этом фоне и обострились негативные настроения, которые были поддержаны снижением цен на нефть. Черное золото в ближайшее время будет находиться под давлением, так как появилась информация о том, что страны ОПЕК думают о том, чтобы восстановить добычу до уровня конца 2016 года, когда ограничение вступило в силу. Этот фактор будет негативно сказываться в ближайшее время на рубле и на рублевом рынке долга. В этой связи мы продолжаем находиться в коротких ликвидных бумагах.



ВЗГЛЯД НА РЫНКИ: 06.06 – 13.06.2018

ДИНАМИКА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ

ТОВАР, USD	ЗНАЧЕНИЕ НА 12.06.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Нефть Brent (бар)	75,88	0,66%
Золото (тр. ун)	1295,1	-0,18%
Серебро (тр. ун)	16,891	2,10%
Медь (тн)	53520	3,18%
Никель (тн)	15137,5	-3,53%
Пшеница (буш)	534,5	4,80%
Кукуруза (буш)	377,5	-1,63%



ДИНАМИКА ВАЛЮТНЫХ РЫНКОВ

ВАЛЮТЫ	ЗНАЧЕНИЕ НА 12.06.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
USD/RUB	63,10	1,52%
EUR/RUB	74,10	1,76%
Бивалютная корзина	68,04	1,63%
EUR/USD	1,17	0,23%



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)