Промсвязь
Управляющая компания

MARKET VIEW
12 – 19 ДЕКАБРЯ 2017

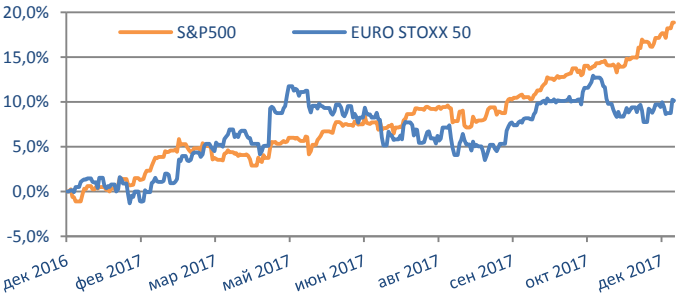
ДЕКАБРЬ 2017

ВЗГЛЯД НА РЫНКИ:
12 – 19 ДЕКАБРЯ 2017

Промсвязь
Управляющая компания

ДИНАМИКА ГЛОБАЛЬНЫХ РЫНКОВ

ИНДЕКС	ЗНАЧЕНИЕ НА 18.12.2017	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
S&P 500	2690,16	1,13%
EURO STOXX 50	3609,42	0,76%
NIKKEI 225	22901,77	-0,16%
Shanghai Composite	3267,923	-1,63%
MSCI EM	1130,39	0,93%
MOEX Russia	2134,58	-0,65%
RTSI	1147,91	0,31%

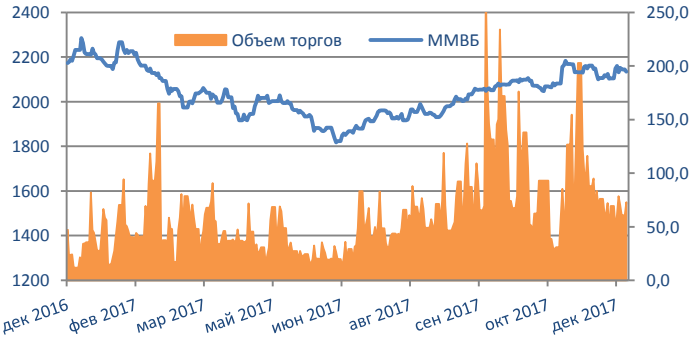


Слабые инфляционные данные по экономике США не помешали Федеральному Резерву повысить ставку в 3 раза в этом году до 1,5%. Разгоняющаяся американская экономика будет продолжать давить на ФРС США, требуя продолжения повышения учетных ставок, что в свою очередь будет негативно отражаться на рынках долгового капитала. Акции же, наоборот, способны продолжить рост на фоне успеха в экономике и новых налоговых инициативах Конгресса. Мы думаем, сырьевые активы представляют один из наиболее перспективных секторов для инвестиций в сравнении с переоцененными долговыми рынками и рынком акций. Мы ожидаем продолжение роста финансовых активов в завершении этого года и намерены сохранять нашу аллокацию в портфелях и стратегиях.

В текущей рыночной ситуации мы отдаем предпочтение стратегиям «Глобальные рынки» и «Сырьевые Рынки».

ДИНАМИКА РОССИЙСКОГО РЫНКА АКЦИЙ

АКЦИИ	ЗНАЧЕНИЕ НА 18.12.2017	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Газпром	134	-0,30%
ЛУКОЙЛ	3395,5	-1,08%
Роснефть	297	-0,35%
Сбербанк	227,4	-0,13%
ВТБ	0,050	-2,64%
Норильский никель	10680	2,47%



За последнюю неделю российский фондовый рынок снизился примерно на 1 %, продолжая торговаться в диапазоне 2100-2150 по индексу Мосбиржи. Котировки на нефть Brent остаются в диапазоне $63-64 за баррель. Курс рубля к доллару немного укрепился до 58.6 руб/долл, даже несмотря на более резкое, чем ожидалось, снижение учетной ставки ЦБ РФ (с 8.25% до 7.75%). Решение снизить учетную ставку, в свою очередь, должно подстегнуть экономический рост.

Западные фондовые биржи в целом сохраняют позитивный настрой на фоне продвижения налоговой реформы в США. Кроме того, данные по экономике США и ЕС также выходят лучше ожиданий.

Между тем мы продолжаем сохранять высокую долю денежных средств в наших портфелях ввиду сохраняющихся рисков введения новых санкций против России.

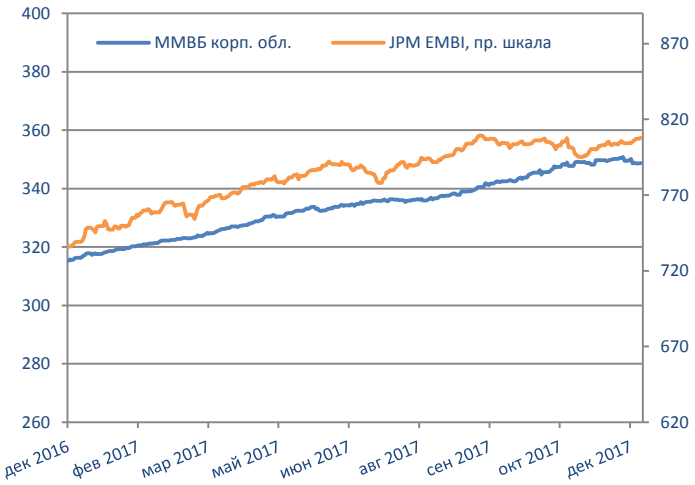
ВЗГЛЯД НА РЫНКИ: 12 – 19 ДЕКАБРЯ 2017

Промсвязь
Управляющая компания

ДИНАМИКА РЫНКОВ ОБЛИГАЦИЙ

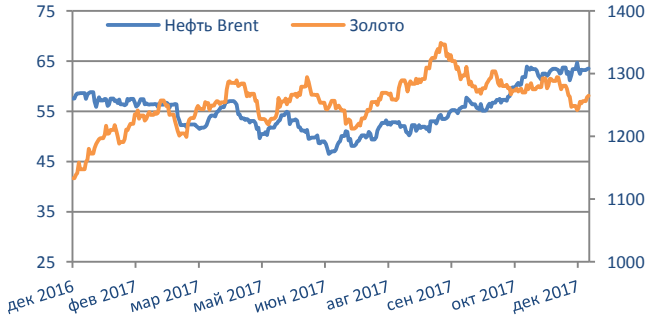
Американские treasures достигли уровня 2.47 на фоне новости о том, что ЕЦБ с большой долей вероятности скоро приступит к программе сворачивания количественного смягчения.

ЦБ РФ в пятницу 15 декабря неожиданно понизил ставку сразу на 50бп (консенсус прогноз - 25бп). При этом нужно отметить, что реакция рынка была абсолютно нейтральной. Мы связываем это, во-первых, с пониженной активностью игроков в конце года; во-вторых, с тем, что инверсивная кривая даже при таком уровне ключевой ставки (7.75%) до сих пор сохраняется.



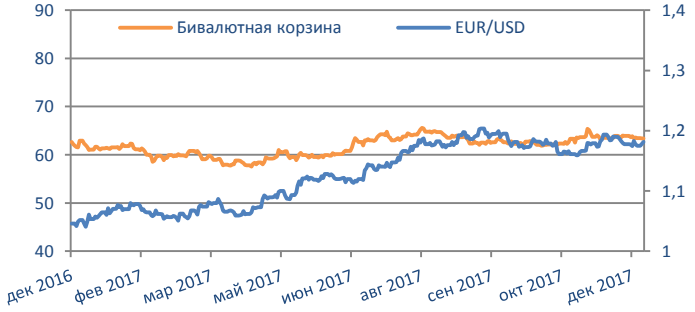
ДИНАМИКА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ

ТОВАР, USD	ЗНАЧЕНИЕ НА 18.12.2017	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Нефть Brent (бар)	63,41	-1,98%
Золото (тр. ун)	1262,2	1,49%
Серебро (тр. ун)	16,12	2,69%
Медь (тн)	53410	3,77%
Никель (тн)	11778	5,33%
Пшеница (буш)	420,5	8,45%
Кукуруза (буш)	347	3,12%



ДИНАМИКА ВАЛЮТНЫХ РЫНКОВ

ВАЛЮТЫ	ЗНАЧЕНИЕ НА 18.12.2017	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
USD/RUB	58,66	-0,58%
EUR/RUB	69,13	-0,30%
Бивалютная корзина	63,41	-0,35%
EUR/USD	1,18	0,11%



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)

123242, г. Москва, пер. Капранова, д.3, стр. 2 тел. (495) 662-40-92, web-сайт: www.upravlyaem.ru