

# MARKET VIEW

## 20 – 26 ИЮНЯ 2018

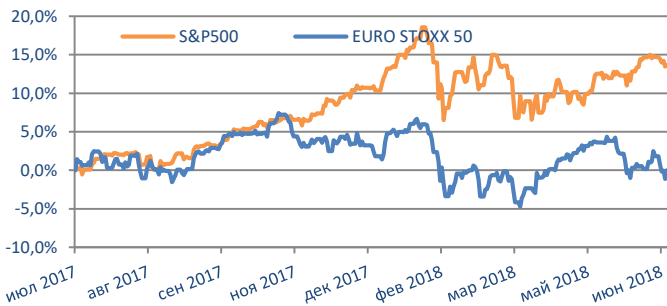
---



# ВЗГЛЯД НА РЫНКИ: 20.06 – 26.06.2018

## ДИНАМИКА ГЛОБАЛЬНЫХ РЫНКОВ

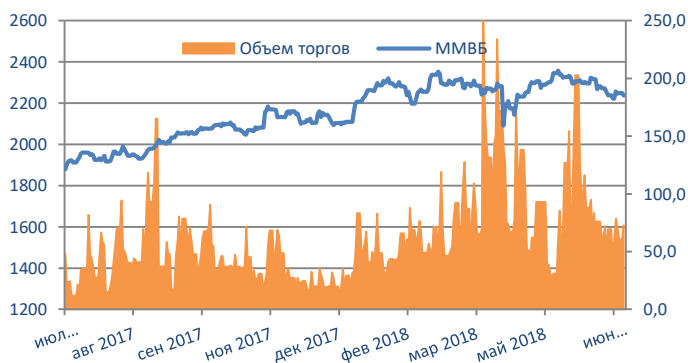
| ИНДЕКС             | ЗНАЧЕНИЕ НА 25.06.2018 | ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ |
|--------------------|------------------------|---------------------|
| S&P 500            | 2717,07                | -2,04%              |
| EURO STOXX 50      | 3369,21                | -2,81%              |
| NIKKEI 225         | 22338,15               | -1,51%              |
| Shanghai Composite | 2859,336               | -5,38%              |
| MSCI EM            | 1071,06                | -3,16%              |
| MOEX Russia        | 2236,65                | 0,63%               |
| RTSI               | 1120,23                | 1,78%               |



Рост доллара США на фоне поднятия учетной ставки ФРС негативно влияет на развивающиеся рынки. Национальные валюты, облигации и акции развивающихся рынков в унисон снижаются с начала года. Европейские рынки также не в лучшей форме, особенно на фоне разгорающейся торговой войны с США. Первые пострадавшие – металлургические и автомобилестроительные гиганты еврозоны. Между тем рынки США пребывают в относительном спокойствии, а индексы высокотехнологических секторов колеблются у своих максимальных значений. Мы полагаем, весьма вероятно коррекция рынков в ближайшее время, поэтому пока намерены удерживать защитные позиции в наших портфелях и стратегиях. С другой стороны, мы видим потенциал в локальных облигациях развивающихся рынков после существенной коррекции с начала года, поэтому за последнюю неделю мы увеличили их долю в наших портфелях.

## ДИНАМИКА РОССИЙСКОГО РЫНКА АКЦИЙ

| АКЦИИ             | ЗНАЧЕНИЕ НА 25.06.2018 | ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ |
|-------------------|------------------------|---------------------|
| Газпром           | 137                    | 0,42%               |
| ЛУКОЙЛ            | 4140,0                 | 2,34%               |
| Роснефть          | 394                    | 1,80%               |
| Сбербанк          | 202,5                  | -1,84%              |
| ВТБ               | 0,047                  | 1,28%               |
| Норильский никель | 11285                  | 2,12%               |



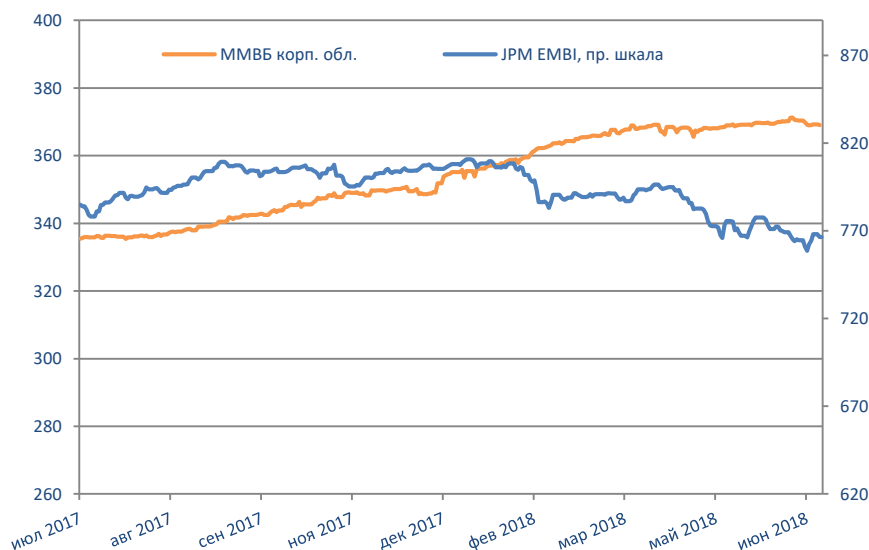
За прошедшую неделю индекс Мосбиржи немного вырос, отскочив от уровня 2200. Между тем ситуацию на мировых рынках можно охарактеризовать как напряженную, учитывая разгорающуюся торговую войну между США, Китаем и ЕС. Кроме того, в Китае началась довольно резкая девальвация юаня, что также не добавляет позитивных настроений на рынках. Цена на нефть марки Brent удерживается вокруг отметки \$75 за баррель на фоне новостей о решении ОПЕК увеличить добычу на 1 млн баррелей.

Мы продолжаем сохранять мнение, 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

Опасения касательно торговой войны между США и Китаем усилили бегство от рисков, что увеличило спрос на 10-летние казначейские облигации США, доходность по которым снизилась ниже 2.9%, несмотря на выход позитивной экономической статистики. На этом фоне Евробонды Минфина РФ за неделю также прибавили фигуру.

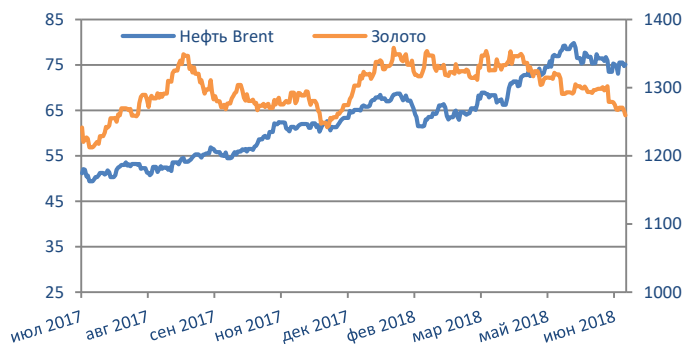
Цены на локальные рублевые суверенные облигациям со средним и длинным сроками погашения за неделю выросли на 1.5 фигуры, отыграв часть падения начала июня.



# ВЗГЛЯД НА РЫНКИ: 20.06 – 26.06.2018

## ДИНАМИКА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ

| ТОВАР, USD        | ЗНАЧЕНИЕ НА 25.06.2018 | ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ |
|-------------------|------------------------|---------------------|
| Нефть Brent (бар) | 74,73                  | -0,81%              |
| Золото (тр. ун)   | 1265,6                 | -0,83%              |
| Серебро (тр. ун)  | 16,328                 | -0,68%              |
| Медь (тн)         | 51760                  | -2,51%              |
| Никель (тн)       | 14668                  | -1,50%              |
| Пшеница (буш)     | 476,75                 | -2,70%              |
| Кукуруза (буш)    | 350,5                  | -1,54%              |



## ДИНАМИКА ВАЛЮТНЫХ РЫНКОВ

| ВАЛЮТЫ             | ЗНАЧЕНИЕ НА 25.06.2018 | ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ |
|--------------------|------------------------|---------------------|
| USD/RUB            | 62,93                  | -0,72%              |
| EUR/RUB            | 73,63                  | -0,04%              |
| Бивалютная корзина | 67,74                  | -0,41%              |
| EUR/USD            | 1,17                   | 0,70%               |



### 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)