

# MARKET VIEW

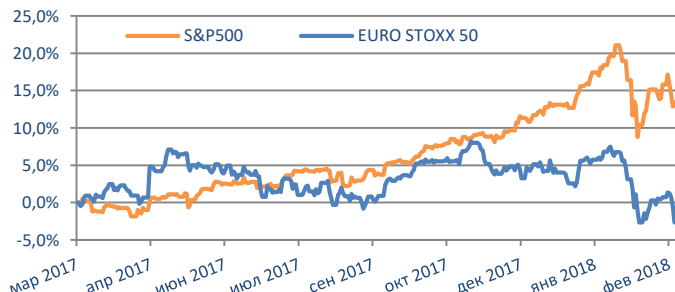
## 27 ФЕВРАЛЯ – 06 МАРТА 2018

---



### ДИНАМИКА ГЛОБАЛЬНЫХ РЫНКОВ

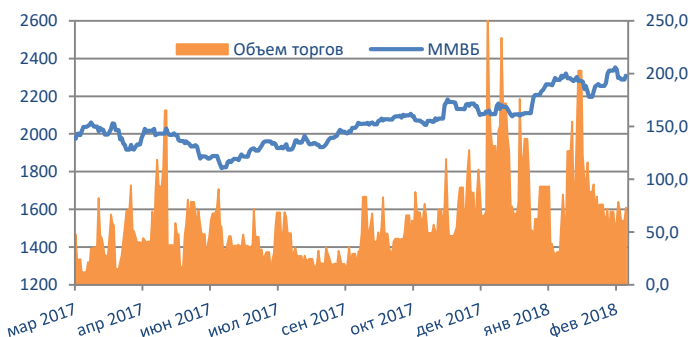
ИНДЕКС	ЗНАЧЕНИЕ НА 05.03.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
S&P 500	2720,94	-2,11%
EURO STOXX 50	3355,32	-3,11%
NIKKEI 225	21042,09	-5,02%
Shanghai Composite	3256,926	-2,18%
MSCI EM	1176,12	-3,68%
MOEX Russia	2309,53	-1,85%
RTSI	1279,51	-3,41%



Глобальные рынки стабилизировались вокруг текущих уровней цен, даже порция негативной экономической статистики из США и вероятность разворачивания торговых войн не смогли придать импульс рынкам. Слабые цифры по китайской экономике оказали негативное влияние на сырьевые рынки, однако мы не ожидаем в сырье глубокого падения. Продолжение глобального экономического роста и налоговые реформы в США будут поддерживать рост стоимости финансовых активов и сырья. Мы рассматриваем возможность сокращения наших коротких позиций на американском рынке.

### ДИНАМИКА РОССИЙСКОГО РЫНКА АКЦИЙ

АКЦИИ	ЗНАЧЕНИЕ НА 05.03.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Газпром	142	-3,67%
ЛУКОЙЛ	3730,0	-2,85%
Роснефть	321	-6,23%
Сбербанк	277,0	-1,06%
ВТБ	0,052	-3,97%
Норильский никель	11199	-5,68%



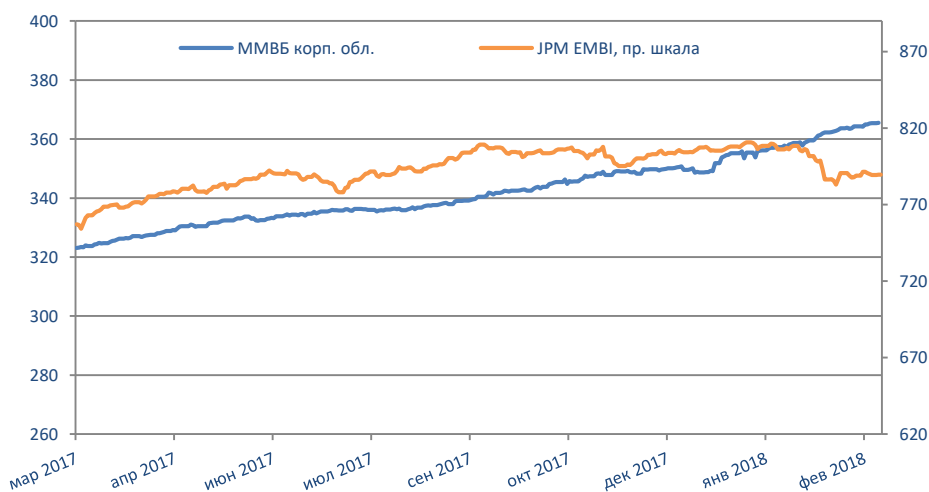
Волатильность на мировых рынках сохраняется: за прошлую неделю все рынки скорректировались вниз. Индекс МосБиржи упал примерно на 2%, нефть марки Brent немного снизилась до \$65 за баррель. Курс рубля к доллару продолжает оставаться в диапазоне 56-57 руб/долл. Неопределенности рынкам добавляет решение Трампа повысить тарифы на ряд импортируемых товаров, тем самым повышая риск разворачивания торговых войн. Доходность 10-летних казначейских облигаций США продолжает находиться в диапазоне 2,8-2,9% (речь нового главы ФРС оказалась в целом нейтральной).

Мы продолжаем держать значительную долю денежных средств в наших портфелях, так как рынки остаются волатильными.

## ДИНАМИКА РЫНКОВ ОБЛИГАЦИЙ

Неделя на облигационном рынке прошла довольно тихо. Рублевый рынок замер в нерешительности: объемы торгов были понижены. С учетом этого фактора можно с большой долей вероятности утверждать, что в ближайшее время нас ждет очередная волна снижения доходностей по рублевым инструментам. В этой связи мы увеличили дюрацию наших портфелей более чем на год и довели ее до 2,85.

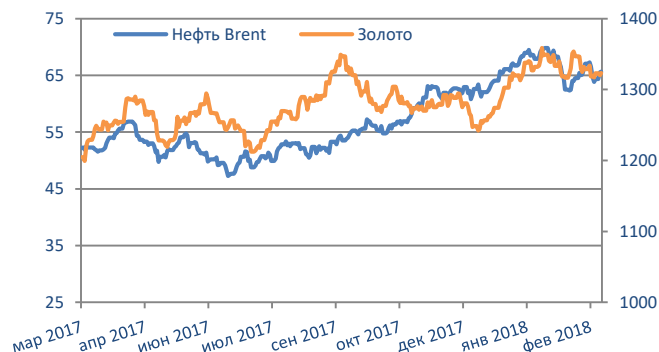
Основное движение на еврооблигационном рынке было заметно в бондах Русала, которые были аутсайдером предыдущие 2 недели на фоне конфликта акционеров НорНикеля: данный спор мог привести к увеличению долговой нагрузки Русала. В этой связи осторожные инвесторы решили выйти из бумаг. На наш взгляд, вероятность негативного сценария для Русала мала и текущие доходности представляют неплохой момент для входа.



# ВЗГЛЯД НА РЫНКИ: 27.02 – 06.03.2018

## ДИНАМИКА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ

ТОВАР, USD	ЗНАЧЕНИЕ НА 05.03.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Нефть Brent (бар)	65,54	-2,90%
Золото (тр. ун)	1319,9	-0,81%
Серебро (тр. ун)	16,338	-1,28%
Медь (тн)	51860	-2,50%
Никель (тн)	13386,5	-3,62%
Пшеница (буш)	502,25	9,30%
Кукуруза (буш)	378,25	2,65%



## ДИНАМИКА ВАЛЮТНЫХ РЫНКОВ

ВАЛЮТЫ	ЗНАЧЕНИЕ НА 05.03.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
USD/RUB	56,42	1,27%
EUR/RUB	69,58	1,49%
Бивалютная корзина	62,32	1,46%
EUR/USD	1,23	0,15%



### 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)