

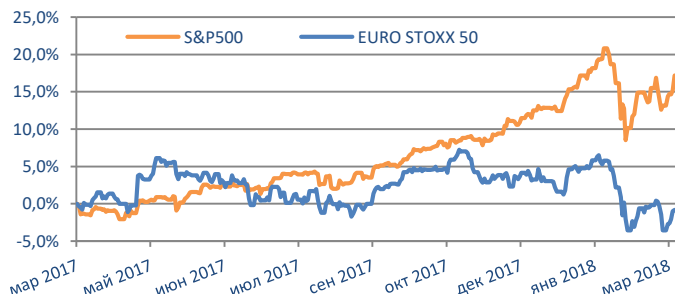
MARKET VIEW

06 – 13 МАРТА 2018



ДИНАМИКА ГЛОБАЛЬНЫХ РЫНКОВ

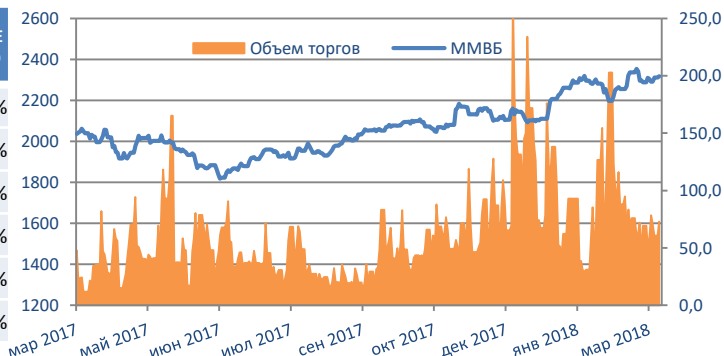
ИНДЕКС	ЗНАЧЕНИЕ НА 13.03.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
S&P 500	2783,02	2,28%
EURO STOXX 50	3429,48	2,21%
NIKKEI 225	21824,03	3,72%
Shanghai Composite	3326,699	2,14%
MSCI EM	1222,2	3,92%
MOEX Russia	2318,01	0,37%
RTSI	1283,18	0,29%



Глобальные рынки акций продолжили расти вследствие выхода хорошей статистики по безработице и инфляции в США. Индекс технологических компаний обновил максимумы начала года, многие индексы фондовых рынков находятся вблизи своих максимальных значений. Между тем, мы ожидаем очередное повышение учетной ставки на встрече глав ФРС США в конце марта. Продолжение повышения учетной ставки ведет к росту доходностей облигаций, что будет также оказывать негативное влияние на цены акций. Поэтому, несмотря на сегодняшний оптимизм на рынках, мы ожидаем роста волатильности, сопряженной с резкими падениями, и планируем удерживать в целом нейтральную позицию по нашим портфелям.

ДИНАМИКА РОССИЙСКОГО РЫНКА АКЦИЙ

АКЦИИ	ЗНАЧЕНИЕ НА 13.03.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Газпром	141	-0,18%
ЛУКОЙЛ	3770,0	1,07%
Роснефть	315	-1,81%
Сбербанк	274,3	-0,97%
ВТБ	0,056	6,20%
Норильский никель	11157	-0,38%



Российский рынок акций продолжает консолидироваться вокруг отметки 2300 по индексу МосБиржи. Нефть марки Brent торгуется в диапазоне \$64-66 за баррель. Росту цены препятствуют данные об увеличении добычи сланцевой нефти в США.

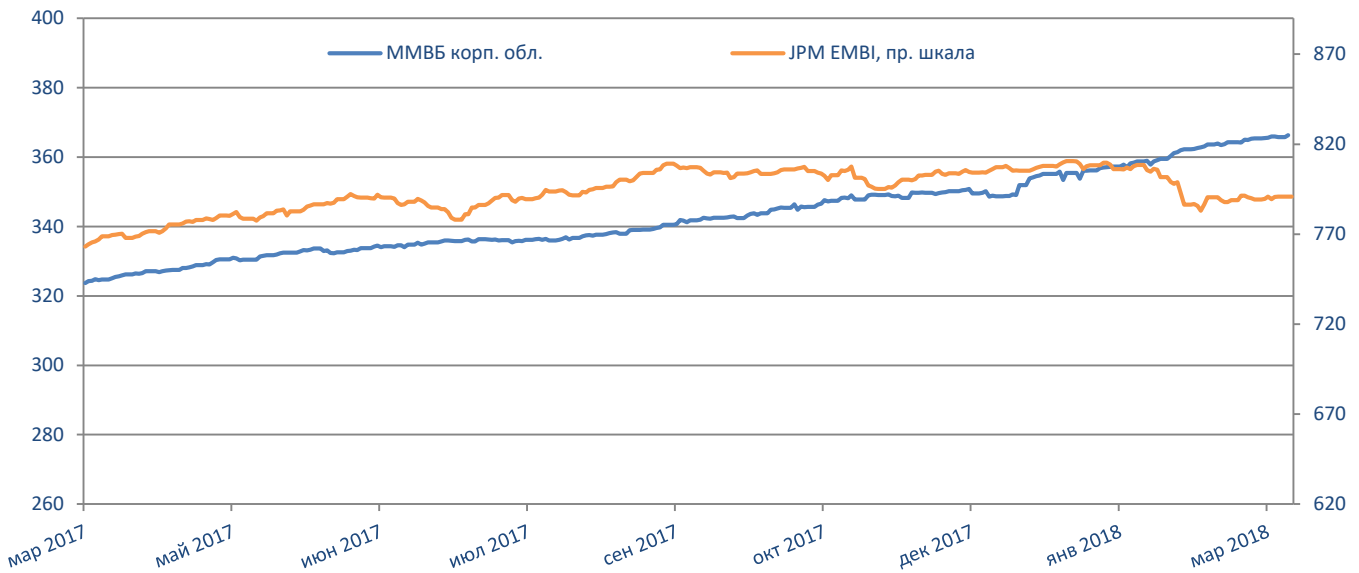
Данные по рынку труда США, опубликованные в пятницу, вышли лучше ожиданий, что придало рынкам оптимизма. Основное внимание на этой неделе будет приковано к публикации данных по экономике США, существенный блок публикаций ожидается в конце недели.

На текущий момент доля акций в портфелях составляет 40-60%.

ДИНАМИКА РЫНКОВ ОБЛИГАЦИЙ

Росстат опубликовал данные по инфляции в РФ за февраль, которая осталась на отметке 2.2%. Данный фактор будет способствовать снижению ЦБ РФ ключевой ставки на заседании 23 марта. В настоящее время консенсус-прогноз – снижение на 25bp. Однако, мы считаем, что снижение на 50bp вполне возможно на фоне благоприятных статистических данных.

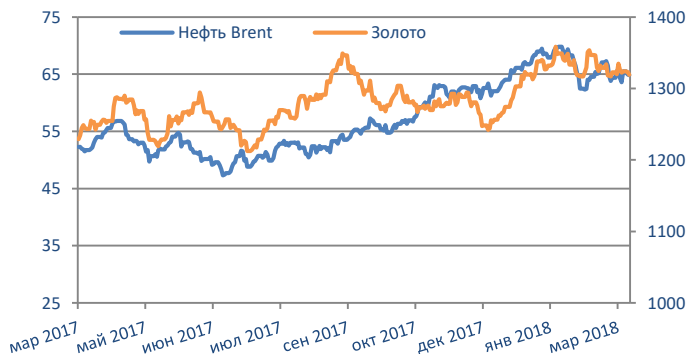
Во вторник, 13 марта, была опубликована информация по инфляции в США, которая составила 2.2%. Отклонений от консенсус-прогноза не было и рынок слабо отреагировал по факту публикации. При этом стоит отметить, что уровень инфляции более 2% потенциально может послужить фактором того, что в этом году будет 4 повышения ставки по 0.25% (рынок до сих пор верил лишь в 3 повышения). Рост ставок может сказаться дальнейшим повышением доходностей на облигационном рынке. На наш взгляд, уровень доходности в 3% для 10ти летних казначейских облигаций может быть пройден уже в этом месяце.



ВЗГЛЯД НА РЫНКИ: 06.03 – 13.03.2018

ДИНАМИКА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ

ТОВАР, USD	ЗНАЧЕНИЕ НА 13.03.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Нефть Brent (бар)	64,95	-0,90%
Золото (тр. ун)	1320,8	0,07%
Серебро (тр. ун)	16,471	0,81%
Медь (тн)	51530	-0,64%
Никель (тн)	13625,5	1,79%
Пшеница (буш)	489,75	-2,49%
Кукуруза (буш)	384,25	1,59%



ДИНАМИКА ВАЛЮТНЫХ РЫНКОВ

ВАЛЮТЫ	ЗНАЧЕНИЕ НА 13.03.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
USD/RUB	56,88	0,82%
EUR/RUB	70,21	0,90%
Бивалютная корзина	62,90	0,92%
EUR/USD	1,23	-0,02%



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)