

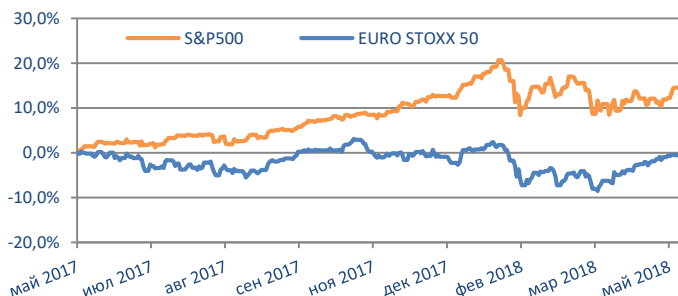
MARKET VIEW

08 – 16 МАЯ 2018



ДИНАМИКА ГЛОБАЛЬНЫХ РЫНКОВ

ИНДЕКС	ЗНАЧЕНИЕ НА 14.05.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
S&P 500	2730,13	2,15%
EURO STOXX 50	3565,74	0,04%
NIKKEI 225	22865,86	1,77%
Shanghai Composite	3174,032	1,19%
MSCI EM	1168,9	2,58%
MOEX Russia	2357,62	2,63%
RTSI	1202,56	4,22%

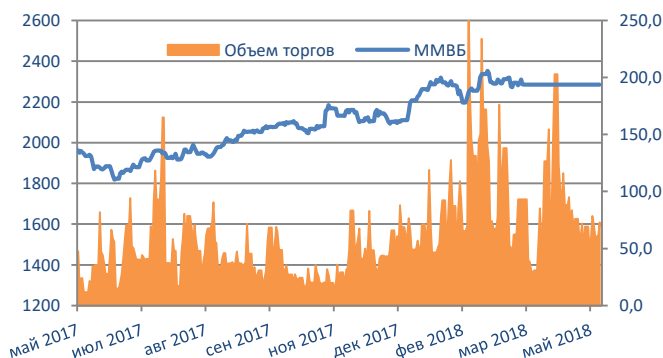


Глобальные рынки продолжили плавное движение вверх на фоне снижения инфляционных ожиданий в экономике. ФРС США готовится к очередному повышению ставки в июне, однако затем вероятно пауза в последующих повышениях ввиду слабой инфляции и замедления темпов экономического роста. Поэтому рост доходности облигаций временно приостановился, сырьевые товары также взяли паузу. Цена нефти несколько скорректировалась от своих максимальных значений на фоне ослабления антииранской риторики администрации президента США.

Мы частично сократили наши защитные позиции по портфелям, однако ожидаем продолжения бокового движения в текущем ценовом коридоре.

ДИНАМИКА РОССИЙСКОГО РЫНКА АКЦИЙ

АКЦИИ	ЗНАЧЕНИЕ НА 14.05.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Газпром	151	4,81%
ЛУКОЙЛ	4407,5	6,95%
Роснефть	404	3,94%
Сбербанк	237,8	3,45%
ВТБ	0,053	-0,51%
Норильский никель	10778	-3,34%



За прошедшую неделю индекс МосБиржи вырос примерно на 2% на фоне укрепления рубля на 2% и роста цены на нефть Brent на 3% (выше \$78 за баррель), тем самым достигнув максимальных уровней этого года (2350). Нефть, в свою очередь, все больше и больше закладывает геополитическую премию в связи с ситуацией в Венесуэле, выходом США из ядерной сделки по Ирану и обострением конфликта между Израилем и Палестиной.

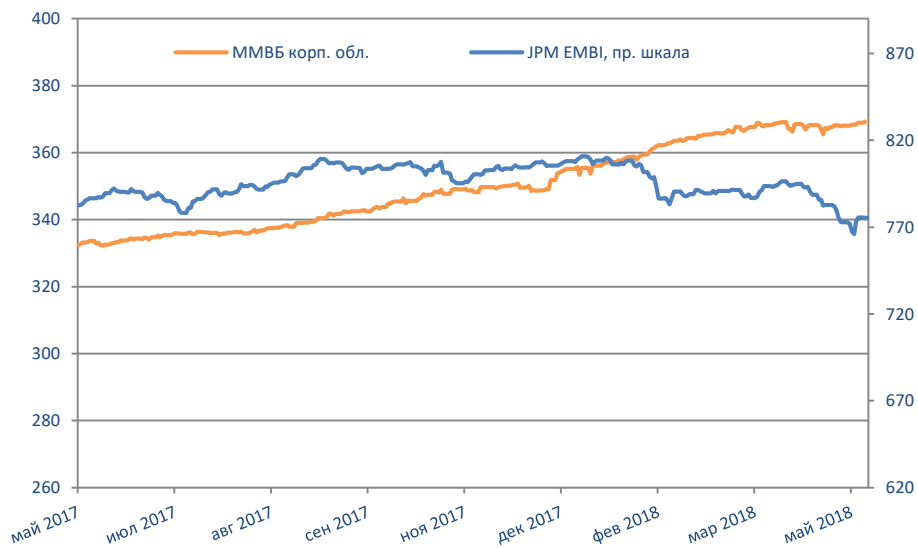
Между тем доходности американских казначейских облигаций после небольшого отката снова проббили отметку 3%.

Мы продолжаем придерживаться мнения, что в текущей ситуации неопределенности (геополитика, рост ставок в мире) лучше придерживаться консервативного подхода в управлении портфелем. На текущий момент доля коротких ОФЗ и денежных средств составляет около 50-60%.

ДИНАМИКА РЫНКОВ ОБЛИГАЦИЙ

Волатильность на евробондах остается высокой: если на прошлой неделе в них наметился отскок на фоне роста цен на нефть и укрепления рубля, то в начале этой недели доходности снова начали расти вслед за ростом доходностей по 10-летним казначейским облигациям США выше 3%. Последнее, в свою очередь, обусловлено ожиданием инвесторов продолжения цикла повышения ставок ФРС на фоне выхода позитивной экономической статистики в США.

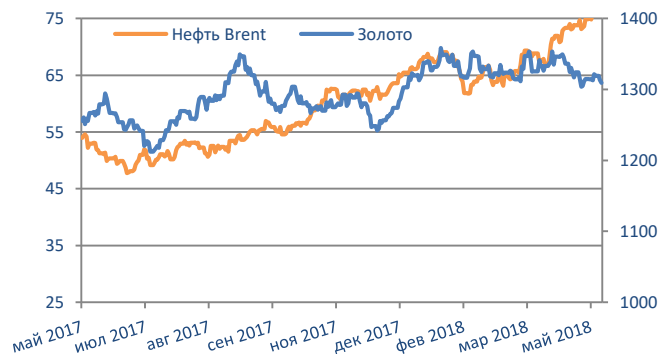
Доходности по локальным рублевым суверенным облигациям с длинным сроком погашения почти не изменились за неделю.



ВЗГЛЯД НА РЫНКИ: 08.05 – 16.05.2018

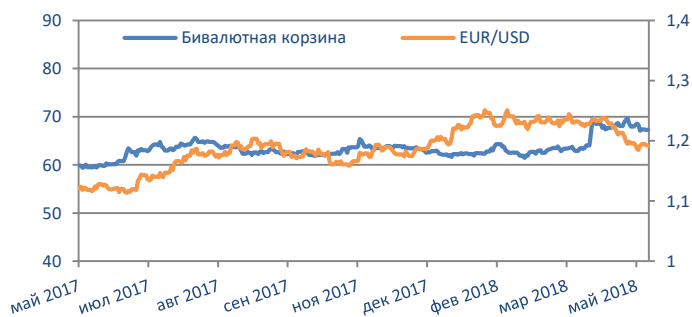
ДИНАМИКА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ

ТОВАР, USD	ЗНАЧЕНИЕ НА 14.05.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Нефть Brent (бар)	78,23	2,70%
Золото (тр. ун)	1318,2	0,31%
Серебро (тр. ун)	16,57	0,96%
Медь (тн)	51190	0,57%
Никель (тн)	14431	3,26%
Пшеница (буш)	480,5	-6,52%
Кукуруза (буш)	389	-1,08%



ДИНАМИКА ВАЛЮТНЫХ РЫНКОВ

ВАЛЮТЫ	ЗНАЧЕНИЕ НА 14.05.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
USD/RUB	61,87	-1,66%
EUR/RUB	73,79	-1,64%
Бивалютная корзина	67,24	-1,61%
EUR/USD	1,19	0,04%



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)