

MARKET VIEW

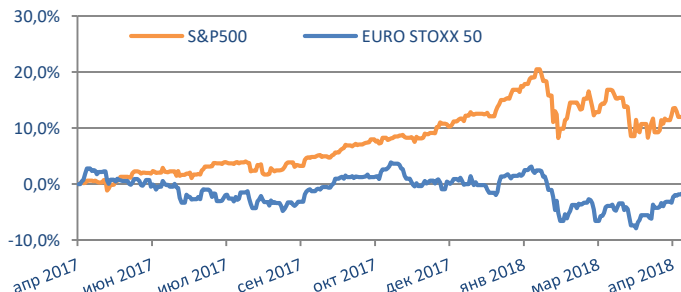
17 – 24 АПРЕЛЯ 2018



ВЗГЛЯД НА РЫНКИ: 17.04 – 24.04.2018

ДИНАМИКА ГЛОБАЛЬНЫХ РЫНКОВ

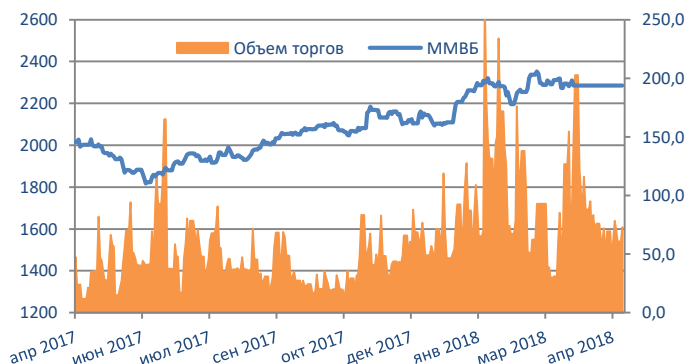
ИНДЕКС	ЗНАЧЕНИЕ НА 23.04.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
S&P 500	2670,29	-0,28%
EURO STOXX 50	3513,06	2,09%
NIKKEI 225	22088,04	1,16%
Shanghai Composite	3068,012	-1,37%
MSCI EM	1158,26	-0,43%
MOEX Russia	2250,99	5,01%
RTSI	1144,66	5,48%



Рост доходностей американских гособлигаций потянул за собой доллар, но пока никак не отразился на рынках акций. Наша ставка на падение стоимости облигаций снова приносит нам доход. Сменившийся новостной фон последних недель от торговых войн в сторону ожидания продолжения поднятия учетной ставки ФРС США вновь представил сырьевые товары в выгодном свете. И хотя последнюю неделю рост цен на сырье происходил на фоне ожидания новых санкций по российским сырьевым компаниям, мы ставим на продолжение роста инвестиций в этот сектор.

ДИНАМИКА РОССИЙСКОГО РЫНКА АКЦИЙ

АКЦИИ	ЗНАЧЕНИЕ НА 23.04.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Газпром	144	1,76%
ЛУКОЙЛ	3974,0	2,11%
Роснефть	351	10,03%
Сбербанк	223,3	16,24%
ВТБ	0,053	2,34%
Норильский никель	10875	9,85%



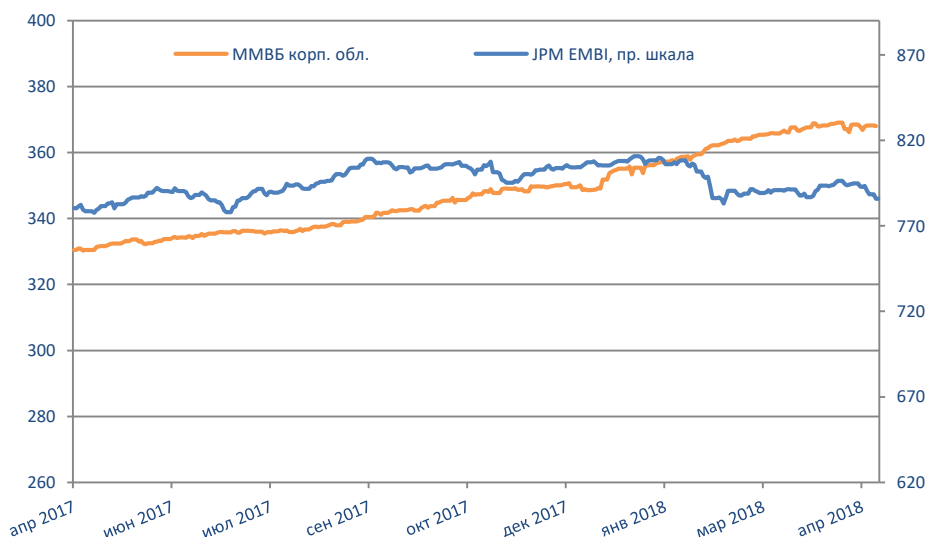
За прошлую неделю российский рынок продемонстрировал отскок: индекс МосБиржи прибавил почти 5% на фоне снижения опасений инвесторов относительно рисков ввода новых санкций, а также продолжения роста цены на нефть до \$74 за баррель (благодаря снижению профицита нефти в мире и геополитическим рискам).

Между тем возобновившийся рост доходностей по американским казначейским облигациям (10-летние бумаги пробили отметку 3%) начинает оказывать негативное влияние на рынки облигаций и акций по всему миру.

Мы по-прежнему считаем, что в данной ситуации вероятность снижения рынков превышает вероятность роста, в связи с чем доля акций в наших портфелях не превышает 40-50 %.

ДИНАМИКА РЫНКОВ ОБЛИГАЦИЙ

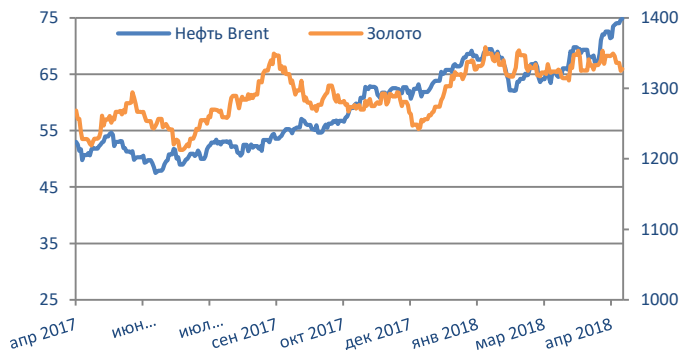
Прошлую неделю рынок еврооблигаций рос, причем в зеленой зоне был как суверенный, так и корпоративный долг. Необходимо отметить, что все это происходило на фоне роста доходности Treasuries, слабого рубля и отсутствия спроса в ОФЗ. Основными покупателями на рынке еврооблигаций выступили иностранные инвесторы, что очень логично с учетом того, что они первыми «убежали» из бумаг на волне падения. На наш взгляд, покупки в ближайшее время остановятся, и наиболее вероятным сценарием развития событий будет консолидация на текущих уровнях и дальнейшее падение с расширением CDS.



ВЗГЛЯД НА РЫНКИ: 17.04 – 24.04.2018

ДИНАМИКА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ

ТОВАР, USD	ЗНАЧЕНИЕ НА 23.04.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Нефть Brent (бар)	74,71	4,61%
Золото (тр. ун)	1322,5	-1,86%
Серебро (тр. ун)	16,587	-0,54%
Медь (тн)	51550	2,26%
Никель (тн)	14223,5	-0,58%
Пшеница (буш)	461,5	-0,16%
Кукуруза (буш)	378,5	-1,05%



ДИНАМИКА ВАЛЮТНЫХ РЫНКОВ

ВАЛЮТЫ	ЗНАЧЕНИЕ НА 23.04.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
USD/RUB	61,88	1,21%
EUR/RUB	75,53	-0,19%
Бивалютная корзина	68,02	0,49%
EUR/USD	1,22	-1,38%



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)