

MARKET VIEW

13 – 20 МАРТА 2018



ДИНАМИКА ГЛОБАЛЬНЫХ РЫНКОВ

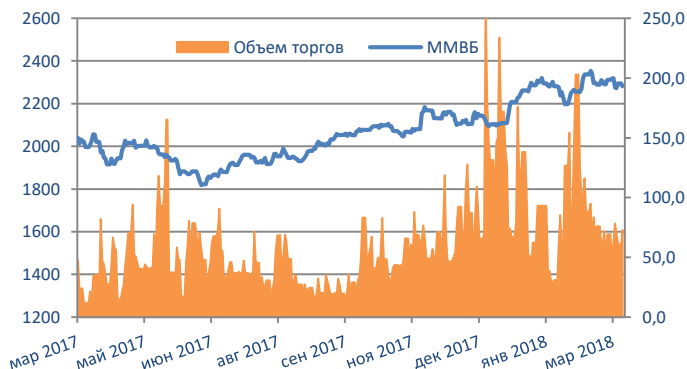
ИНДЕКС	ЗНАЧЕНИЕ НА 19.03.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
S&P 500	2712,92	-2,52%
EURO STOXX 50	3394,79	-1,01%
NIKKEI 225	21480,9	-1,57%
Shanghai Composite	3279,252	-1,43%
MSCI EM	1203,59	-1,52%
MOEX Russia	2281,72	-1,57%
RTSI	1241,28	-3,27%



Негативный новостной фон из Вашингтона наряду с пертурбациями в верхних эшелонах американской политики внесли свои корректировки в динамику глобальных фондовых рынков. Акции закрыли неделю в минусе на фоне череды отставок в Белом доме и в ожидании очередного поднятия учетной ставки ФРС США на этой неделе. Стабильно низкая инфляционная статистика по глобальным рынкам охладила пыл игроков на продолжение роста доходностей в США, и мы также частично сократили ставку на падение облигаций в США. Сырьевые рынки, похоже, готовят почву к возобновлению роста даже несмотря на агрессивный протекционизм Администрации США. Цена нефти марки Brent вновь стремится к \$70 за баррель. Мы ожидаем от сырьевого сектора отличной доходности в этом году, поэтому продолжаем удерживать в нем значительную часть наших портфелей.

ДИНАМИКА РОССИЙСКОГО РЫНКА АКЦИЙ

АКЦИИ	ЗНАЧЕНИЕ НА 19.03.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Газпром	140	-1,02%
ЛУКОЙЛ	3815,0	1,19%
Роснефть	316	0,41%
Сбербанк	255,0	-7,04%
ВТБ	0,053	-4,15%
Норильский никель	10911	-2,20%



Российский рынок акций продолжает консолидироваться вокруг отметки 2300 по индексу МосБиржи. Нефть марки Brent выросла на 3% до \$67 за баррель на опасениях ввода санкций против Ирана и Венесуэлы со стороны США. Президентские выборы в России прошли без потрясений и не оказали особого влияния на рынок.

Основными событиями этой недели станут заседания центральных банков (ФРС и ЦБ РФ). ФРС, как ожидается, повысит ставку, а ЦБ РФ – снизит.

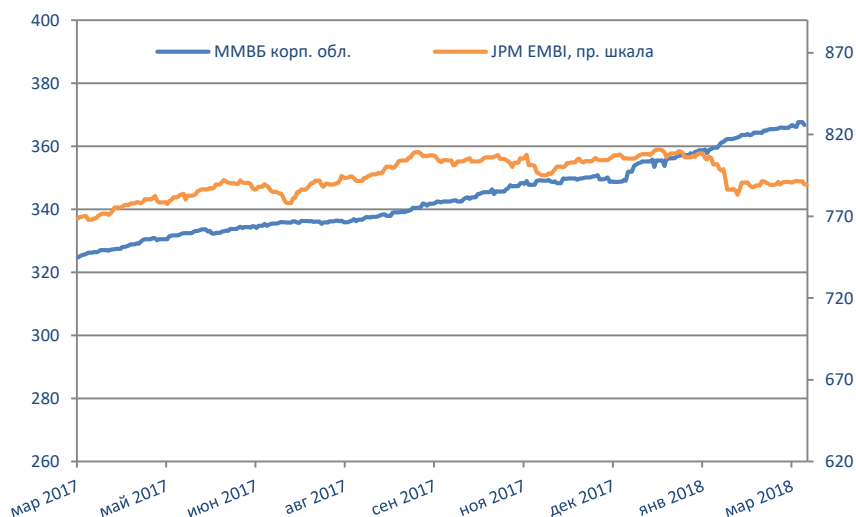
На текущий момент доля денежных средств акций в портфелях составляет 60-70 %.

ВЗГЛЯД НА РЫНКИ: 13.03 – 20.03.2018

ДИНАМИКА РЫНКОВ ОБЛИГАЦИЙ

Премия за риск за неделю (5-летние CDS на Россию) увеличилась на 18бп, достигнув уровня 124бп. Стоит отметить, что это повышение не было вызвано локальными проблемами. CDS практически всех развивающихся рынков увеличились на 20бп. Рынок боится, что на заседании ФРС США, которое пройдет 21 марта будет заявлено о 4 возможных повышениях ставки в 2018 году. То есть к концу года ставка составит 2.5%.

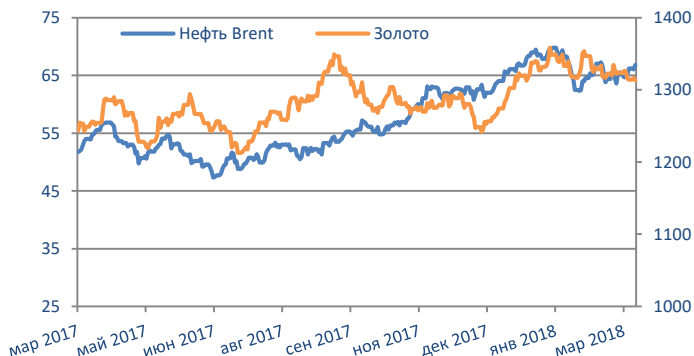
Прошедшая неделя для ОФЗ была крайне волатильной. В выпуске ОФЗ26221 разница между минимальной ценой и максимальной в течение недели составляла более 100бп. При этом длинные корпоративные выпуски не столь значительно колебались, что вызывало ситуацию, когда премия за риск по корпоративным бумагам при падении сокращалась по сравнению с суверенной кривой. Чем мы и воспользовались в наших стратегиях, сократив долю длинных корпоративных облигаций и заменив их на ОФЗ сопоставимой длины.



ВЗГЛЯД НА РЫНКИ: 13.03 – 20.03.2018

ДИНАМИКА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ

ТОВАР, USD	ЗНАЧЕНИЕ НА 19.03.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Нефть Brent (бар)	66,05	1,69%
Золото (тр. ун)	1317,8	-0,23%
Серебро (тр. ун)	16,255	-1,31%
Медь (тн)	51200	-0,64%
Никель (тн)	13429	-1,44%
Пшеница (буш)	450,75	-7,96%
Кукуруза (буш)	375	-2,41%



ДИНАМИКА ВАЛЮТНЫХ РЫНКОВ

ВАЛЮТЫ	ЗНАЧЕНИЕ НА 19.03.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
USD/RUB	57,84	1,68%
EUR/RUB	71,27	1,51%
Бивалютная корзина	63,83	1,48%
EUR/USD	1,23	0,01%



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)