

# MARKET VIEW

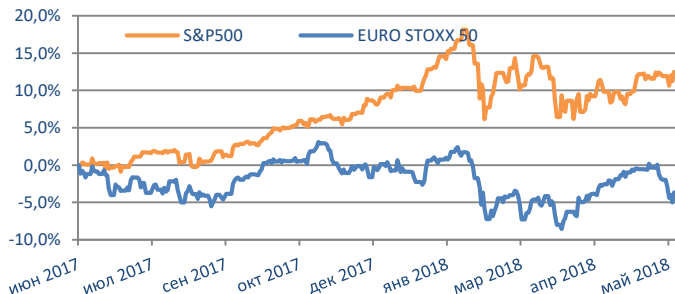
## 30 МАЯ – 06 ИЮНЯ 2018

---



## ДИНАМИКА ГЛОБАЛЬНЫХ РЫНКОВ

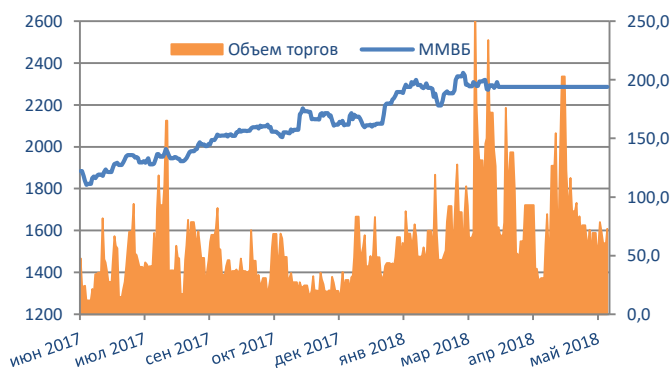
ИНДЕКС	ЗНАЧЕНИЕ НА 04.06.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
S&P 500	2746,87	0,94%
EURO STOXX 50	3469,57	-0,38%
NIKKEI 225	22475,94	-0,02%
Shanghai Composite	3091,191	-1,40%
MSCI EM	1146,74	0,86%
MOEX Russia	2323,64	0,53%
RTSI	1179,78	1,08%



Начало прошлой недели ознаменовалось повышенной волатильностью на рынках итальянских активов в связи с непредсказуемым исходом в формировании нового правительства. Доходности краткосрочных итальянских облигаций выросли практически с нулевых уровней до 3%, оказывая негативное давление на курс евро и европейские акции, в особенности банки. Сильный доллар несколько подорвал позиции сырьевого сектора, в особенности нефти, на фоне заявлений о возможном смягчении ограничений на добычу нефти со стороны стран ОПЕК. Однако к концу недели компромисс в итальянской политике был найден, и рынки в целом отыграли убытки начала недели. Мы по-прежнему рассчитываем на сохранение текущего бокового тренда в ближайшее время, ожидая усиления новостного потока в преддверии очередного поднятия ставки ФРС в июне.

## ДИНАМИКА РОССИЙСКОГО РЫНКА АКЦИЙ

АКЦИИ	ЗНАЧЕНИЕ НА 04.06.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Газпром	146	0,93%
ЛУКОЙЛ	4299,0	0,21%
Роснефть	385	1,41%
Сбербанк	220,0	-0,41%
ВТБ	0,047	-8,59%
Норильский никель	11474	2,72%

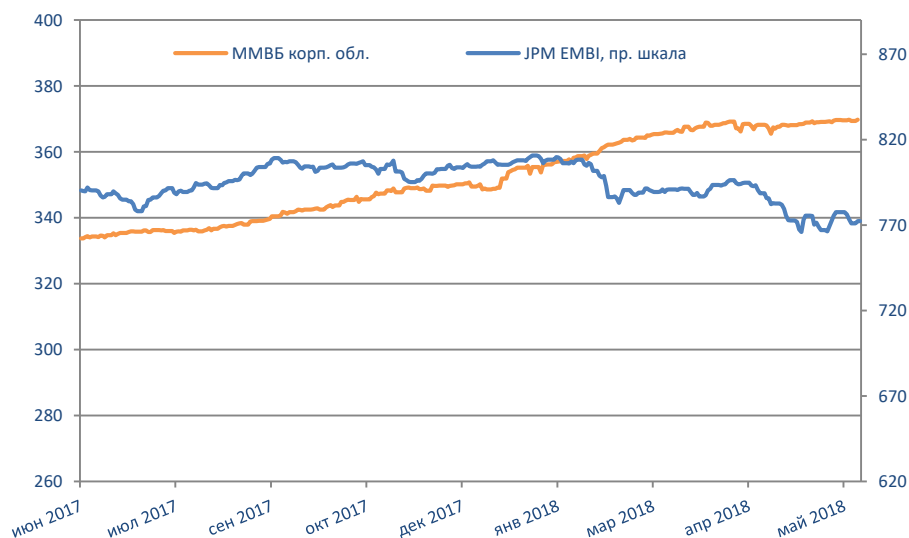


Индекс МосБиржи продолжает консолидироваться на уровне 2300. Цена на нефть марки Brent за неделю не изменилась и находится около уровня \$75 за баррель. Основные опасения связаны с планами ОПЕК увеличить добычи нефти. Страхи относительно нового витка европейского долгового кризиса на время улеглись: доходности по итальянским облигациям снизились со своих максимальных уровней.

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

## ДИНАМИКА РЫНКОВ ОБЛИГАЦИЙ

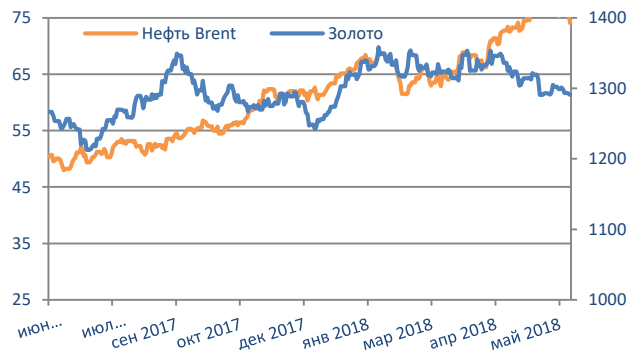
До 1 июля 2018 все Управляющие компании в пенсионных портфелях согласно законодательству должны будут избавиться от облигаций без рейтинга АКРА либо с рейтингом ниже А. Это создает отличную возможность для инвесторов, которые приемлют рейтинг на уровне В+/ВВ- по международным стандартам. Среди таких компаний выделяются эмитенты Евраз и ТМК, некоторые выпуски которых торгуются с доходностью 8.5+. В своих стратегиях ДУ и ОПИФ мы будем использовать данную возможность. При этом доходность к погашению фонда увеличится, но незначительно упадет среднее кредитное качество портфелей. Данный фактор будет нивелирован, когда данная премия исчезнет с рынка.



# ВЗГЛЯД НА РЫНКИ: 30.05 – 06.06.2018

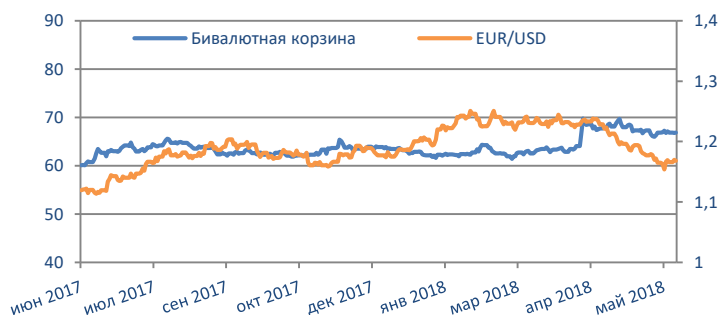
## ДИНАМИКА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ

ТОВАР, USD	ЗНАЧЕНИЕ НА 04.06.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Нефть Brent (бар)	75,29	-0,01%
Золото (тр. ун)	1293,1	-0,81%
Серебро (тр. ун)	16,431	-0,30%
Медь (тн)	51750	0,90%
Никель (тн)	15428,5	4,71%
Пшеница (буш)	505,25	-6,95%
Кукуруза (буш)	380,75	-6,22%



## ДИНАМИКА ВАЛЮТНЫХ РЫНКОВ

ВАЛЮТЫ	ЗНАЧЕНИЕ НА 04.06.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
USD/RUB	62,06	-0,42%
EUR/RUB	72,59	0,19%
Бивалютная корзина	66,79	-0,14%
EUR/USD	1,17	0,64%



### 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)