

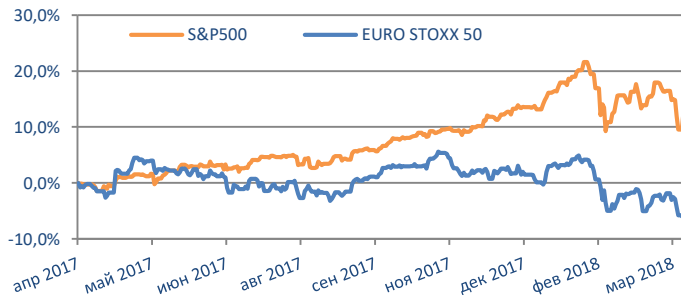
MARKET VIEW

20 – 27 МАРТА 2018



ДИНАМИКА ГЛОБАЛЬНЫХ РЫНКОВ

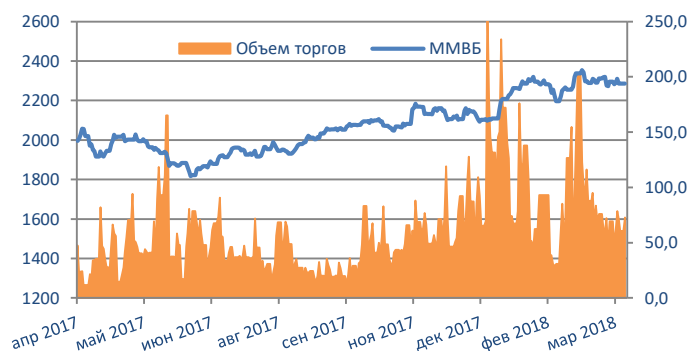
ИНДЕКС	ЗНАЧЕНИЕ НА 26.03.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
S&P 500	2658,55	-2,00%
EURO STOXX 50	3278,72	-3,42%
NIKKEI 225	20766,1	-3,33%
Shanghai Composite	3133,722	-4,44%
MSCI EM	1182,28	-1,77%
MOEX Russia	2240,85	-1,79%
RTSI	1230,96	-0,83%



Чередой нейтрально-негативных событий оказывает давление на глобальные рынки акций. Решение ФРС США поднять учетную ставку на 25bp не оказалось неожиданностью для рынков, но от последующего выступления главы ФРС явно ожидали большего. Несмотря на это рынки в целом показали нейтральное отношение к решению ФРС, чего не скажешь об очередной партии экономической статистики промпроизводства в мире. Итоговые показатели вышли несколько хуже ожиданий, что охладило пыл инвесторов. Вдобавок ко всему США ввели торговые санкции против Китая, подписанные президентом накануне в пятницу, что обрушило глобальные рынки капитала. Инвесторы пребывают в ожидании начала нового раунда торговых войн. Наши защитные позиции на американских рынках и инвестиции в золото пока с успехом защищают портфели от серьезного падения. Однако, мы по-прежнему считаем весьма вероятным сценарий возобновления роста фондовых рынков в этом году и особенно отмечаем привлекательность инвестиций в компании сырьевого сектора.

ДИНАМИКА РОССИЙСКОГО РЫНКА АКЦИЙ

АКЦИИ	ЗНАЧЕНИЕ НА 26.03.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Газпром	138	-1,17%
ЛУКОЙЛ	3800,0	-0,39%
Роснефть	308	-2,52%
Сбербанк	255,0	0,00%
ВТБ	0,051	-4,51%
Норильский никель	10750	-1,48%



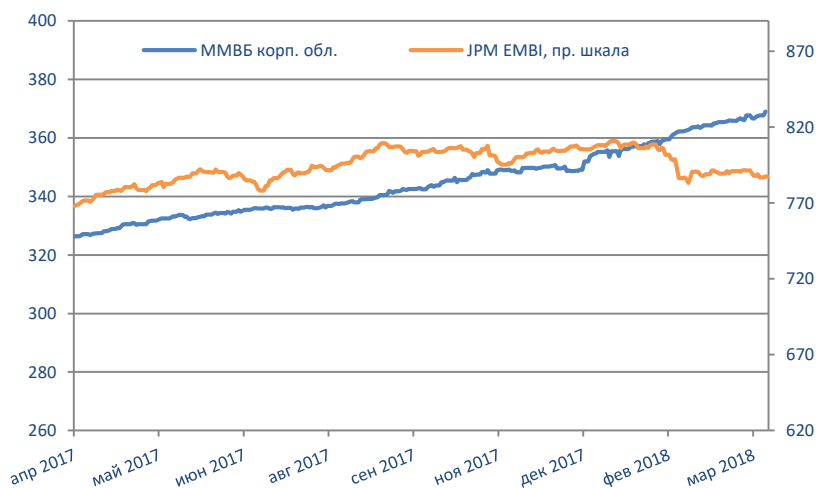
За прошлую неделю российский рынок акций снизился на 2% на фоне решения западных стран выслать российских дипломатов. Кроме того, негативным настроениям способствует начавшаяся коррекция на западных площадках, которую спровоцировало решение США начать торговую войну с Китаем. Цена на нефть марки Brent держится на уровне \$70 за баррель, что объясняется опасениями относительно выхода США из ядерной сделки по Ирану.

Мы по-прежнему считаем, что на текущий момент вероятность коррекции выше, чем вероятность дальнейшего роста. Доля денежных средств в портфелях составляет 60-70%.

ДИНАМИКА РЫНКОВ ОБЛИГАЦИЙ

Несмотря на негативный внешнеполитический фон, (высылка Российских дипломатов) CDS на Россию за неделю не изменились. Это говорит о том, что инвесторы ждут ответной реакции Москвы. Если будут предприняты симметричные действия, то можно будет ожидать обострения ситуации. В этом случае российские активы будут дешеветь по всему спектру, включая и облигации. В этой связи мы частично заменили корпоративные выпуски на ОФЗ, чтобы увеличить ликвидность наших стратегий.

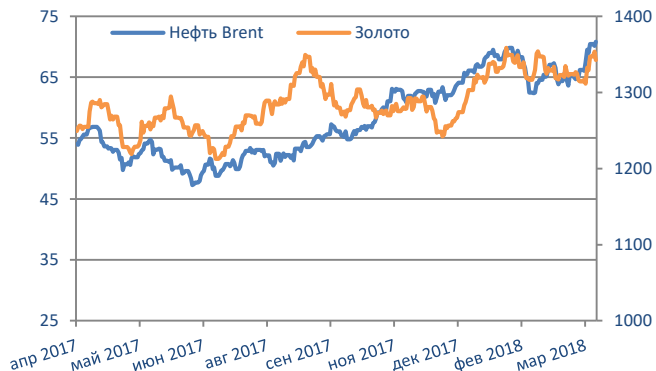
В пятницу, 23 марта, ключевая ставка была понижена на 25bp до 7.25%. ЦБ ожидает ее снижения до конца года до уровня в районе 6.5%. Если инфляция не будет ускоряться, то ЦБ с большой долей вероятности будет придерживаться этого уровня. Это в свою очередь приведет к снижению ставок в системе, включая и ОФЗ.



ВЗГЛЯД НА РЫНКИ: 20.03 – 27.03.2018

ДИНАМИКА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ

ТОВАР, USD	ЗНАЧЕНИЕ НА 26.03.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Нефть Brent (бар)	70,12	6,16%
Золото (тр. ун)	1355	2,82%
Серебро (тр. ун)	16,632	2,32%
Медь (тн)	49140	-4,02%
Никель (тн)	12911,5	-3,85%
Пшеница (буш)	454,25	0,78%
Кукуруза (буш)	374	-0,27%



ДИНАМИКА ВАЛЮТНЫХ РЫНКОВ

ВАЛЮТЫ	ЗНАЧЕНИЕ НА 26.03.2018	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
USD/RUB	57,17	-1,17%
EUR/RUB	71,19	-0,11%
Бивалютная корзина	63,49	-0,54%
EUR/USD	1,24	0,88%



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)