Промсвязь
Управляющая компания

MARKET VIEW
13 - 20 ФЕВРАЛЯ 2019

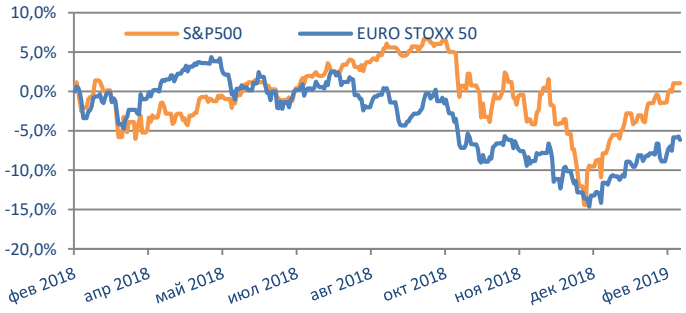
ФЕВРАЛЬ 2019

ВЗГЛЯД НА РЫНКИ: 13.02 – 20.02.2019

Промсвязь
Управляющая компания

ДИНАМИКА ГЛОБАЛЬНЫХ РЫНКОВ

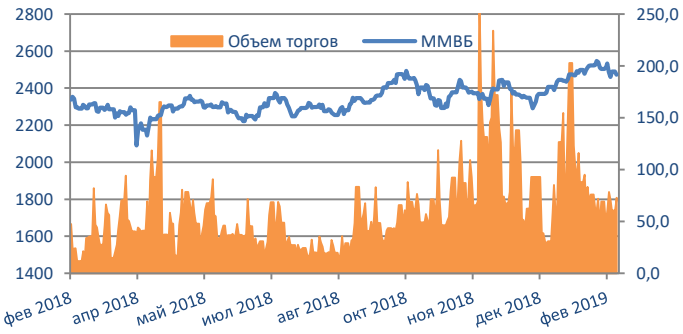
ИНДЕКС	ЗНАЧЕНИЕ НА 18.02.2019	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
S&P 500	2775,6	2,43%
EURO STOXX 50	3244,79	2,50%
NIKKEI 225	21281,85	4,67%
Shanghai Composite	2754,357	3,79%
MSCI EM	1036,73	0,13%
MOEX Russia	2472,41	-1,51%
RTSI	1177,04	-2,02%



Глобальные рынки продолжили рост на прошлой неделе на фоне позитивных ожиданий от торговых переговоров между США и Китаем. Американские и европейские компании по-прежнему демонстрируют хорошую квартальную отчетность, а директора ФРС США в своих комментариях не спешат с продолжением тренда на ужесточение денежно-кредитной политики в стране. Технологические и сырьевые компании идут в авангарде роста в ожидании продолжения тренда начала года. Несмотря на то, что мы частично сократили наши короткие позиции в портфелях стратегии, мы считаем весьма вероятным начало коррекции в ближайшее время, поэтому сохраняем значительную защитную структуру в наших портфелях.

ДИНАМИКА РОССИЙСКОГО РЫНКА АКЦИЙ

АКЦИИ	ЗНАЧЕНИЕ НА 18.02.2019	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Газпром	156	-3,01%
ЛУКОЙЛ	5483,5	1,18%
Роснефть	405	-1,34%
Сбербанк	204,2	-4,58%
ВТБ	0,036	-3,38%
Норильский никель	13660	-0,31%



Индекс МосБиржи за прошлую неделю снизился на 2% на фоне ожидания введения новых санкций против России. Курс рубля к доллару, между тем, держится относительно стабильно (66 руб/долл) благодаря росту нефтяных котировок почти на 8% до $66 за баррель нефти марки Brent.

Мировые рынки пребывают в позитиве на фоне новостей о прогрессе в торговых переговорах между США и Китаем.

Мы пока продолжаем сохранять консервативный настрой, учитывая что экономическая статистка в мире продолжает стремительно ухудшаться. Доля коротких ОФЗ в наших портфелях составляет порядка 60%. Из акций мы отдаем предпочтение Магниту, Полюс Золото, МосБирже и Юнипро.

ВЗГЛЯД НА РЫНКИ: 13.02 – 20.02.2019

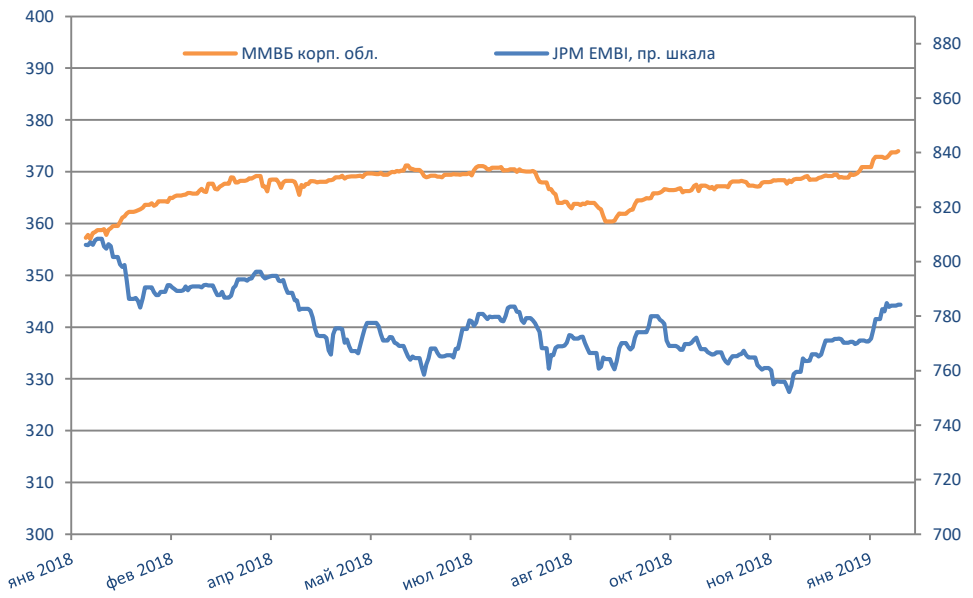
Промсвязь
Управляющая компания

ДИНАМИКА РЫНКОВ ОБЛИГАЦИЙ

На фоне очередного раунда санкционной риторики суверенные рублевые облигации просели. Доходности на горизонте 5лет+ выросли на 15бп+. Нужно сказать, что санкционная риторика уже никого не удивляет. Рынки, безусловно, реагируют негативно, однако эти движения уже не такие значительные, на небольших объемах торгов.

Среди серьезных долгосрочных потрясений, которые еще будут отражаться на рынке как фактор ухудшения инвестиционного климата в стране, нельзя не отметить арест основателя и руководства инвестиционного фонда Baring Vostok.

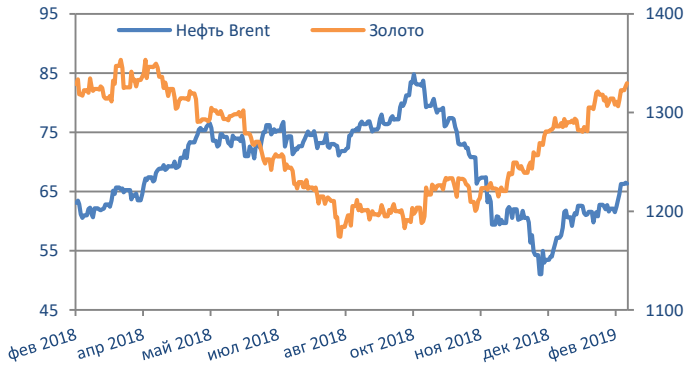
Еврооблигационный рынок был также под давлением. Из позитивных событий можно отметить первичное размещение еврооблигаций МКБ в евро под ставку 5.15%. Несмотря на санкции, спрос на еврооблигации российских эмитентов остается довольно высоким. Примечательно, что эмитенты размещают новые еврооблигационные выпуски не в долларах США, а в евро, что логично на фоне постоянно возобновляющейся санкционной риторики. Из последних таких размещений можно выделить суверенные облигации и евробонды Газпрома.



ВЗГЛЯД НА РЫНКИ: 13.02 – 20.02.2019

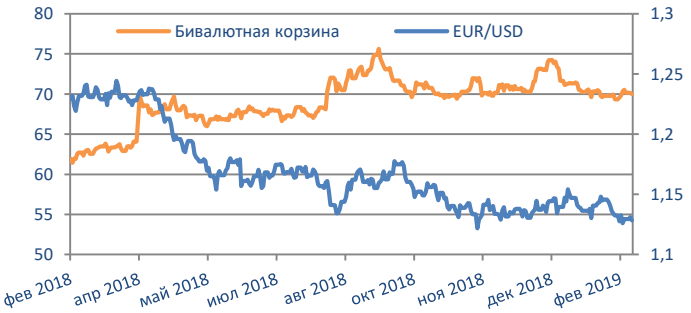
ДИНАМИКА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ

ТОВАР, USD	ЗНАЧЕНИЕ НА 18.02.2019	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
Нефть Brent (бар)	66,5	8,11%
Золото (тр. ун)	1318,1	0,85%
Серебро (тр. ун)	15,743	0,34%
Медь (тн)	48650	1,04%
Никель (тн)	12374	-0,33%
Пшеница (буш)	504,25	-2,70%
Кукуруза (буш)	374,75	0,54%



ДИНАМИКА ВАЛЮТНЫХ РЫНКОВ

ВАЛЮТЫ	ЗНАЧЕНИЕ НА 18.02.2019	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ
USD/RUB	66,25	0,69%
EUR/RUB	74,91	0,98%
Бивалютная корзина	70,13	0,79%
EUR/USD	1,13	0,31%



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)

123242, г. Москва, пер. Капранова, д.3, стр. 2 тел. (495) 662-40-92, web-сайт: www.upravlyaem.ru