

В ожидании позитива

| Индексы | Неделя | С начала года |
|------------------|--------|---------------|
| Индекс МосБиржи* | 0,6% | 14,3% |
| RUB/USD | 0,6% | -7,8% |
| RUB/EUR | 1,5% | -4,9% |
| Брент | -3,0% | 11,1% |
| Золото | -1,1% | -3,8% |

*Полной доходности
Данные на 13.07.2018

Рынок акций

Несмотря на коррекцию цены на нефть в течение прошлой недели, российский рынок акций закончил неделю в плюсе. Поддержку бумагам вероятно оказали ожидания инвесторов относительно хороших результатов компаний за второй квартал 2018 года. Кроме того, некоторую поддержку могло оказать ожидание положительных новостей по результатам встречи Владимира Путина и Дональда Трампа, которая прошла 16 июля в Хельсинки.

Небольшое укрепление рубля оказало положительное влияние на акции компаний, ориентированных на внутренний рынок. При этом индекс компаний потребительского сектора опередил другие отраслевые индексы во многом благодаря акциям X5 Retail Group и «Яндекса», которые выросли на 4,3% и 3,2% соответственно.

Металлургический сектор отстал от рынка, в том числе на фоне коррекции акций «Алросы» и «Полиметала», которые упали на 3,6% и 4,4% соответственно. Акции «Алросы» скорректировались после сильного роста бумаг в течение месяца на фоне изменений в дивидендной политике компании, вероятно в связи с желанием некоторых инвесторов частично зафиксировать прибыль. Акции «Полиметалла» находились под давлением со стороны снижения цен на драгоценные металлы, в частности на серебро и золото.

Основные новости

Профицит бюджета в первом полугодии 2018 года составил 1,9% от ВВП:

- Доходы бюджета выросли на 21,2% г/г, что обусловлено ростом нефтегазовых доходов на 36,2% г/г, а также не нефтегазовых доходов на 10,9% г/г
- Расходы бюджета выросли примерно на 1,9% г/г
- Президент РФ утвердил поправки к закону о бюджете, согласно которым в текущем году профицит бюджета ожидается на уровне 0,5% от ВВП по сравнению с дефицитом в 1,3%, который был в первоначальной редакции закона. В 2019 и 2020 годах также ожидается профицит на уровнях 1,8% и 1% от ВВП соответственно.

Во втором квартале 2018 года профицит счета текущих операций составил 22,3 млрд долларов США:

- Профицит, который в первом квартале 2017 года составлял всего 1,9 млрд долларов США, вырос во многом в связи с ростом цен на нефть в текущем году, положительный эффект от которого привел к увеличению экспорта на 31,3% г/г
- Профицит финансового счета составил 9,9 млрд долларов США во многом на фоне погашения внешнего заимствования финансовыми

институтами: обязательства банков сократились на 9,5 млрд долларов США

- Международные резервы выросли на 11,3 млрд долларов США в связи с покупкой валюты Минфином, которая осуществляется в соответствии с бюджетным правилом.

Автор: Мария Рыбина, эксперт по инвестиционным продуктам

Источники: Bloomberg, Министерство финансов РФ, ЦБ РФ, ТКБ Инвестмент Партнерс (АО), июль 2018.

Контакты

Информационный центр **8 800 700 07 08** (звонок по России бесплатный)

Сайт: www.tkbip.ru

Email: info@tkbip.ru

[Facebook.com/TKBIPRU](https://www.facebook.com/TKBIPRU)

Данный материал подготовлен ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) (TKB Investment Partners (JSC)).

Этот материал создан исключительно в информационных целях и не является: 1. Офертой или предложением о покупке или продаже каких-либо ценных бумаг или финансовых инструментов; 2. Информацией, на которую его получатель может полагаться в связи с каким-либо контрактом, соглашением или договором; 3. Финансовым или инвестиционным советом или консультацией.

Любые мнения, включенные в настоящий материал, если прямо не указано иное, даны специалистами ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) в указанное время и могут быть изменены без предварительного уведомления.

ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) оставляет за собой право по своему усмотрению изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном материале.

Инвесторы должны самостоятельно консультироваться со своими юридическими и налоговыми советниками в отношении любых юридических, бухгалтерских и налоговых вопросов при инвестировании в какие-либо финансовые инструменты для того, чтобы принять самостоятельное решение о соответствии таких инвестиций их собственным требованиям и о последствиях таких инвестиций.

Пожалуйста, обратите внимание на то, что различные виды инвестиций, информация о которых может содержаться в настоящем материале, обладают различной степенью риска, и могут не иметь гарантий по возврату инвестированных средств, могут быть не подходящими либо невыгодными для какого-либо конкретного клиента или потенциального клиента, либо для конкретного инвестиционного портфеля. Принимая во внимание экономические и рыночные риски, может не быть никакой гарантии, что какая-либо инвестиционная стратегия, упомянутая в настоящем материале, достигнет своих инвестиционных целей.

Этот материал не является гарантией или обещанием будущей эффективности или доходности от инвестиционной деятельности. Результаты инвестирования в прошлом не являются гарантией таких же результатов в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Все прошлые данные имеют документальное подтверждение. Нет никаких гарантий прибыли или доходов от финансовых инструментов. На размер дохода могут повлиять, среди прочего, инвестиционные стратегии и цели финансового инструмента и существенные рыночные и экономические условия, в том числе процентные ставки и рыночные условия в целом. Различные стратегии, применяемые к финансовым инструментам, могут оказать существенное влияние на результаты, описанные в настоящем материале. Стоимость инвестиционного пая может снижаться либо расти. Инвесторы могут не получить назад сумму, которую они первоначально инвестировали. Существует вероятность полной потери изначально инвестированной суммы. Данные о доходности или иных результатах, отраженные в материале, не учитывают комиссии, налоговые сборы и иные расходы.

ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) является юридическим лицом, зарегистрированным в соответствии с законодательством Российской Федерации (ОГРН 1027809213596), адрес места нахождения: Российская Федерация, 191119, Санкт-Петербург, ул. Марата, д. 69-71, лит. А. Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выдана ФКЦБ России 17 июня 2002 г. за № 21-000-1-00069, срок действия Лицензии — без ограничения срока действия; Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выдана ФСФР России 11 апреля 2006 г. за № 040-09042-001000, срок действия Лицензии — без ограничения срока действия. Телефон: (812) 332-7332, факс: (812) 324-6557.