

Иррациональный пессимизм

Индексы	Неделя	С начала года
Индекс МосБиржи*	-3,0%	11,0%
RUB/USD	-1,4%	-9,2%
RUB/EUR	-2,2%	-6,9%
Брент	-2,1%	8,8%
Золото	-1,0%	-4,8%

*Полной доходности

Данные на 20.07.2018

Рынок акций

Российский рынок акций снижался на прошлой неделе на фоне разочарования инвесторами итогами встречи Владимира Путина и Дональда Трампа. Кроме того, после встречи президентов в Конгрессе возобновились дискуссии по поводу новых санкций против России в связи с расследованием вмешательства в президентские выборы в США. Динамика цен на нефть также не оказывала поддержки рынку.

Наименьшее снижение демонстрировал индекс компаний потребительского сектора, наибольшим вкладом в негативную динамику которого отметились «Магнит» и X5 Retail Group, снижение которых составило около 4% по сравнению с двузначными цифрами снижения компаний, внесших наибольший негативный вклад в динамику других секторов. Поддержку сектору оказывали также незначительно выросшие «М.Видео» и «РусАгро».

Компании финансового сектора отстали от рынка во многом из-за акций Сбербанка, традиционно чувствительных к росту риска санкций во многом из-за статуса крупнейшего государственного банка и большой доли нерезидентов среди акционеров. ВТБ также способствовал негативной динамике сектора. Бумаги Сбербанка снизились на 11,1%, а ВТБ упали на 3,0%.

Основные новости

Росстат опубликовал данные по ключевым макроэкономическим показателям в июне. Согласно публикации ведомства, большинство индикаторов сохранили позитивную динамику:

- Промышленное производство увеличилось на 2,2%* по сравнению с 3,7% месяцем ранее. Замедление было связано прежде всего с меньшими темпами роста обрабатывающего производства, тогда как добыча полезных ископаемых ускорилась более чем в два раза из-за существенного роста объемов добычи нефти на фоне соглашения ОПЕК+ по увеличению предложения нефти
- Оборот розничной торговли вырос на 3,0% по сравнению с 2,4% в мае благодаря более высоким темпам роста продовольственного сегмента
- Реальные зарплаты сохранили относительно высокие темпы роста, увеличившись на 7,2% против 7,6% месяцем ранее.

*Все цифры в годовом выражении

Автор: Артем Перминов, младший 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.