

Акции

Комментарии по рынку иностранных акций. Прошедшая неделя на большинстве иностранных торговых площадок была короткой. Традиционно торговые дески иностранных банков пустеют в преддверие праздника Пасхи, сотрудники массово уходят в отпуска. Изменение индекса S&P500 за короткую неделю составило скромные 0,1% снижения. Объемы торгов полностью соответствовали настроению на рынке, суммарные обороты были на 21% ниже средних. Текущее состояние банковского сектора в американской экономике внушает некоторый оптимизм. По данным фондов денежного рынка приток средств несколько замедлился, следовательно, снизился отток банковских депозитов. Ставки денежного рынка стабилизировались, отражая снижение напряженности на данном сегменте. Частные вкладчики снизили спрос на вывод своих средств из небольших и средних региональных банков, банковская ликвидность восстанавливается. На наступившей неделе начинается очередной сезон квартальной отчетности на американском рынке. Традиционно он начинается с квартальной отчетности крупнейших финансовых компаний США: JPMorgan Chase, Citigroup, Wells Fargo, BlackRock. Полученная информация будет очень важна для определения дальнейшего направления движения рынка. Отчетность должна показать, подвержены ли банковскому кризису крупнейшие финансовые институты, понесли ли они какие-либо потери в связи с проблемами американских и европейских банков. За прошедшую неделю мы не предпринимали каких-либо шагов по изменению портфелей, сохраняя имеющиеся позиции. Уровень денежных средств в портфелях варьируется от 40% до 1%, давая возможность для увеличения позиций в случае продолжения роста рынка. Комментарии по рынку российских акций. Прошедшая торговая неделя заставила обратить внимание инвесторов на курс рубля. Национальная валюта просела на 4,5%, в основном поскольку давление со стороны продавцов не сдерживалось покупателями после окончания налогового периода. Рубль в конце недели торговался выше отметки 81 за доллар. Индекс МосБиржи вырос на 2,4%, а валютный индекс РТС снизился на 2,2%, что вполне объясняется динамикой рубля. В конце недели появились признаки перегретости на валютном рынке, прозвучали и охлаждающие словесные интервенции со стороны Минфина, поэтому на следующей неделе возможна консолидация или коррекция рубля, что может вызвать и коррекцию на акциях, поскольку рост последних был относительно слабым. Поддержку рынку могут оказать корпоративные новости от крупных эмитентов в нефтяном и металлургическом секторе.

Облигации

Комментарии по рынку иностранных облигаций. Западные рынки на прошедшей неделе торговались по сокращенному графику ввиду празднования католической Пасхи. На рынке казначейских облигаций США преобладали нейтральные настроения: доходность 2-х летних UST снизилась на 9 б.п. н/н до 3,97%, доходности 5-ти и 10-летних бенчмарков снизились на 11 б.п. и 9 б.п. до 3,49% и 3,39% соответственно. При этом в течение недели доходности казначейских облигаций достигали более низких значений. Коррекция доходностей UST к концу недели были обусловлены публикацией данных по занятости (последний отчет о заявках на пособие по безработице показал намного более высокую, чем ожидалось, общую сумму: 228 000 при консенсусе в 203 000 (от Briefing.com)), в результате чего вероятность повышения ставки на 25 б.п. на майском заседании FOMC ФРС увеличилась до 68% против 53% по данным предыдущей оценки. Комментарии по рынку российских облигаций. Российский долговой рынок на минувшей неделе демонстрировал умеренно негативную динамику. На прошедшей недели доходности ОФЗ в основном росли (за исключением однолетних ОФЗ): на отрезке 1 года доходности снизились на 10 б.п. н/н, в то время как на 2-х летнем отрезке выросли они выросли в пределах 5 б.п. н/н, на 5-летнем – на 10 б.п. н/н, на дюрациях в 10 лет – на 10 б.п. н/н. Первый аукцион Минфина в 2кв23 по размещению ОФЗ (76,7 млрд руб. против 60 млрд руб. по итогам предыдущего аукциона) показал вполне приличный объем, но спрос оказался сдержанным на долгосрочные бумаги, в частности на Россию 26240 с погашением в 2036г. На текущий квартал у Минфина достаточно амбициозные планы по привлечению – 850 млрд руб. Напомним, планы по размещению ОФЗ в 1кв23 ведомство исполнило на 92% (объем размещения по номиналу составил 738 млрд руб. при плане в 800 млрд руб.). По нашему мнению, в целях оптимального исполнения плана по заимствованиям, на последующих аукционах Минфин может активнее размещать объемы в среднесрочных флоатерах, которые популярны у институциональных инвесторов.

Макро

Основные события. По данным Минэкономразвития по состоянию на 03.04.23 инфляция в РФ в годовом выражении замедлилась до 3,29% против 4,3% на прошлой неделе. Согласно данным Росстата недельная инфляция за период с 28 марта по 03 апреля составила 0,13% н/н против 0,05% и 0,1% в предыдущие 2 недели. Основным драйвером роста инфляции вновь стала плодоовощная продукция, среднее значение роста цен по данной группе составило 1,3% (неделей ранее – 1%).

Предстоящие события

На текущей неделе выйдет блок следующей статистики: -Понедельник (03.04.23): индексы деловой активности в производственном секторе США и еврозоны. -Вторник (04.04.23): индекс Case&Schiller (индекс цен на жилье по 20-ти крупнейшим городам США) за январь (консенсус на уровне 2,0% м/м), индекс потребительского доверия в марте (США). -Среда (05.04.23): индекс GfK (индекс потребительского климата Германии), незавершенное строительство в США, аукционы по размещению ОФЗ и данные по недельной инфляции в РФ. -Пятница (07.04.23): отчет о занятости в США (последний перед очередным заседанием ФРС, запланированным на май).

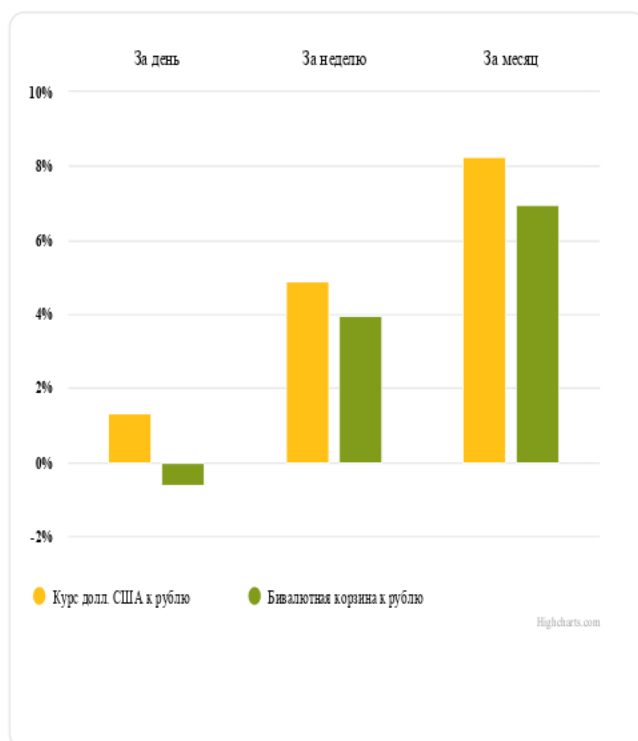
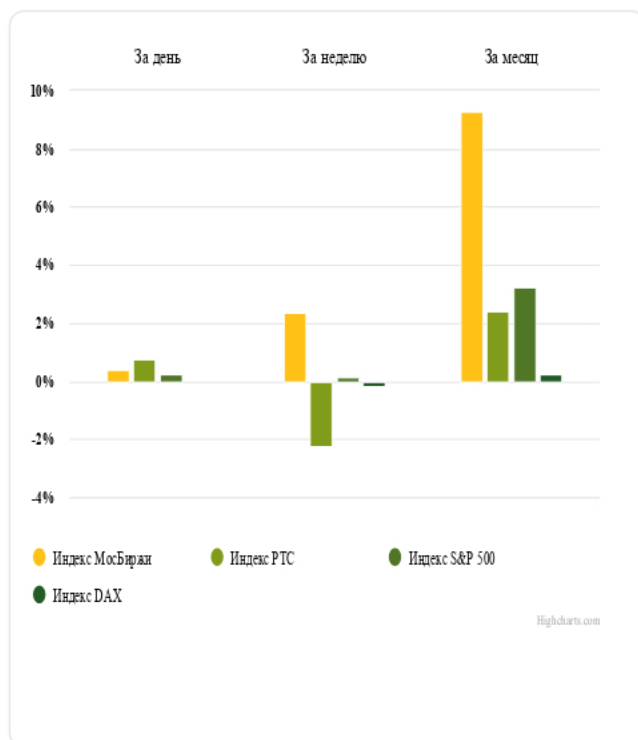
Краткий обзор рынков за неделю 03.04.2023 - 09.04.2023

Фондовые индексы	Сегодня	За день	За неделю	За месяц
Индекс МосБиржи	-	0.4%	2.36%	9.27%
	2 508.39	2 498.30	2 450.67	2 295.60
Индекс РТС	-	0.77%	-2.23%	2.43%
	974.52	967.11	996.76	951.38
Индекс S&P 500	-	0.25%	0.14%	3.23%
	4 115.12	4 105.02	4 109.31	3 986.37
Индекс DAX	-	-	-0.2%	0.25%
	15 597.89	15 597.89	15 628.84	15 559.53

	Сегодня	За день	За неделю	За месяц
Индекс волатарности российского рынка	34.57	34.83	33.57	36.54
Индекс волатильности S&P 500 (VIX)	18.40	18.40	18.70	19.59

Валютный рынок	Сегодня	За день	За неделю	За месяц
Курс долл. США к рублю	-	-0.64%	3.97%	6.97%
	81.10	81.63	78.00	75.82
Бивалютная корзина к рублю	-	1.34%	4.91%	8.26%
	84.03	82.92	80.09	77.62

Товарный рынок	Сегодня	За день	За неделю	За месяц
Золото	-	-	2.04%	10.72%
	2 008.02	2 008.02	1 967.90	1 813.52
Серебро	-	0.02%	3.89%	24.72%
	25.01	25.01	24.07	20.05
Нефть WTI	-	-	-6.23%	2.52%
	80.70	80.70	75.67	77.58
Нефть Brent	-	-	6.55%	2.2%
	85.12	85.12	79.89	83.29



Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов

РСХБ – Фонд Акций

Динамика фонда

Наименование показателя	День	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Изменение расчетной стоимости пая	+0.48%	+7.40%	+12.46%	+31.25%	+3.14%	+12.95%	+28.85%

График стоимости пая, рубли



Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов

РСХБ – Фонд Облигаций

Динамика фонда

Наименование показателя	День	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Изменение расчетной стоимости пая	+0.07%	+0.83%	+2.27%	+6.31%	+19.05%	+19.25%	+36.62%

График стоимости пая, рубли



Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов

РСХБ – Казначейский

Динамика фонда

Наименование показателя	День	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Изменение расчетной стоимости пая	+0.00%	+0.76%	+2.35%	+6.04%	+18.81%	+25.14%	+42.33%

График стоимости пая, рубли



Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов

РСХБ – Лучшие отрасли

Динамика фонда

Наименование показателя	День	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Изменение расчетной стоимости пая	+0.48%	+9.03%	+15.66%	+34.97%	+10.88%	+18.50%	+10.36%

График стоимости пая, rubli

