Краткий обзор рынков за неделю 17.04.2023 - 23.04.2023

РСХБ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

Акции

Комментарии по рынку российских акций. К концу торговой недели российский рынок акций попытался было перейти к консолидации, но объявленные в четверг дивиденды ЛУКОЙЛа выше ожиданий рынка, добавили энергии росту. Довольно высокая доходность будущей выплаты, выше 9%, подогревает ожидания инвесторов, поскольку традиционно большая часть дивидендов реинвестируется как в саму компанию, выплатившую дивиденд, так и в широкий рынок. Платеж будет осуществлен после одобрения акционерами на общем собрании, которое запланировано на 25-е мая. В пятницу стало известно еще и об одобрении акционерами Сбербанка дивидендов по результатам 2022 года в 25 рублей (10,6%) на акцию. Данное событие было нейтрально воспринято рынком. В итоге неделя оказалась позитивной для инвесторов, индекс Мосбиржи вырос на 3,3%, а валютный индекс РТС на 3,7%. Валютный рынок был довольно спокоен, рубль по отношению к доллару окреп на 0,4%. Будущая неделя предпраздничная и заключительная неделя апреля, на которой очередной налоговый период будет оказывать поддержку рублю, что наряду со снижающейся нефтью и начинающимся периодом отсечек по дивидендам, может спровоцировать начало коррекции на рынке акций.

Краткий обзор рынков за неделю 17.04.2023 - 23.04.2023

РСХБ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

Облигации

Комментарии по рынку российских облигаций. оссийский долговой рынок по итогам прошедшей недели демонстрировал слабо положительную динамику. Доходности ОФЗ продолжали постепенно снижаться, основное снижение коснулось коротких и среднесрочных выпусков. На дюрации 2 года YTM упала на 16 б.п. н/н (до 7,94% годовых), на 5 летнем отрезке доходность осталась без изменений – 9,75%, 10-летние бумаги остановились на уровне 10,98% (-1 б.п. н/н). Аукцион Минфина по размещению ОФЗ, прошедший в минувшую среду, показал более интересный результат в сравнении с предыдущим аукционом, объем размещения составил 53 млрд руб. против 36 млрд руб. в предыдущую среду. Дисконты показывают сокращение, доходность по цене отсечения для ОФЗ 26242 составила 10,25% годовых против 10,2% на закрытии предыдущей торговой сессии. Отметим достаточно успешное размещение линкера (Россия 52005), объем доразмещения которого составил 17,9 млрд руб. против 5,1 млрд руб. в предыдущую среду, что было обусловлено более привлекательной ценой отсечения: 95% (в предыдущую среду: 96%). Комментарии по рынку иностранных облигаций. Казначейские облигации США на прошедшей неделе показали умеренно негативную динамику. Кривая доходности US-Treasuries за прошедшую неделю незначительно сдвинулась вверх, в среднем на 5 б.п. н/н. По итогам недели доходность 2-х летних бумаг повысилась на 6 б.п. до 4,17%, доходности 5-ти и 10-летних бумаг повысились на 5 б.п. до 3,66% и 3,57% соответственно.). Рост доходностей UST, вероятно, был связан с ожиданиями повышения ставок, которые, в свою очередь также демонстрировали рост на минувшей неделе. Так, предполагаемая вероятность повышения учетной ставки на 25 б.п. на заседании ФРС в мае выросла до 85,4% с 78,0% неделей ранее. Между тем предполагаемая вероятность очередного повышения ставки в июне выросла до 27,3% с 16,6% неделей ранее.

Макро

Основные события. Инфляционные ожидания населения преподнесли сюрприз, которые показали снижение. Согласно данным ежемесячного опроса населения от инФОМ, который проводился с 31.03.23 по 11.04.23, инфляционные ожидания населения показали следующие результаты: медианная оценка ожидаемой в следующие 12 месяцев инфляции составила 10,4% против 10,7% в марте (что является минимальным значением инфляционных ожиданий с марта 2021г.), на 5 лет вперед – 9,9% против 10,4% месяцем ранее. Снижение ставок в коротком отрезке кривой ОФЗ, скорее всего, связано со снижением вероятности ужесточения денежно-кредитной политики Банком России, заседание которого запланировано на 28 апреля.

Предстоящие события

На текущей неделе выйдет блок следующей статистики: -Понедельник: индекс делового климата в Германии от IFO, который составил 93,6 п. против 93,2 п. в марте (консенсус: 94 п.) -Вторник: блок статистики по США: индекс Кейса–Шиллера (индекс цен на жилье по 20-ти крупнейшим городам США) (к: -0,4% м/м), данные по продажам первичного жилья (к: 634 тыс.), индекс потребительской уверенности (к: 104%). -Среда: индекс потребительской уверенности в Германии от GfK (к: -27.5), Минфин проведет аукционы по размещению ОФЗ, выйдут данные по промышленному произ-ву и недельной инфляции в РФ. -Четверг: данные по первоначальным заявкам на пособие по безработице (к: 250 тыс.) и по вторичным продажам недвижимости в США (к: 0,3% мм). Данные по прибыли промышленных предприятий в Китае . -Пятница: очередное заседание Банка России (прогноз РСХБ УА: 7,5%).

Краткий обзор рынков за неделю 17.04.2023 - 23.04.2023

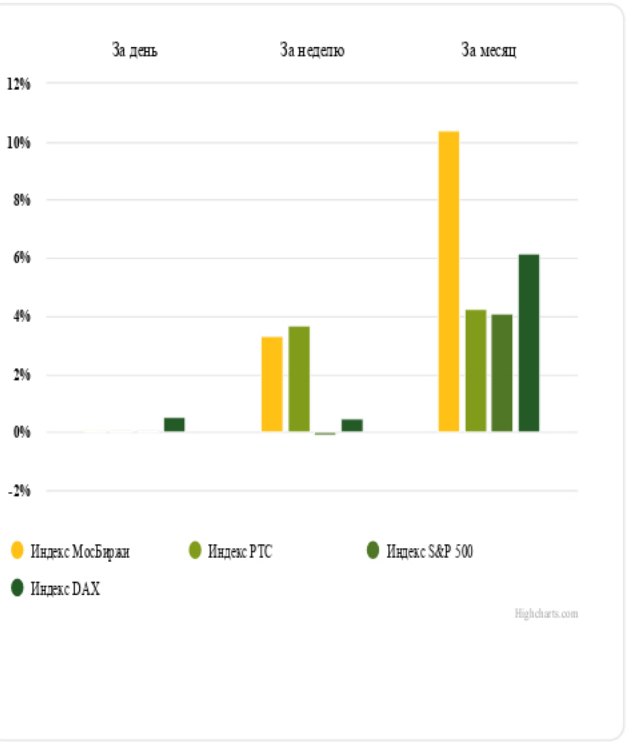
РСХБ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

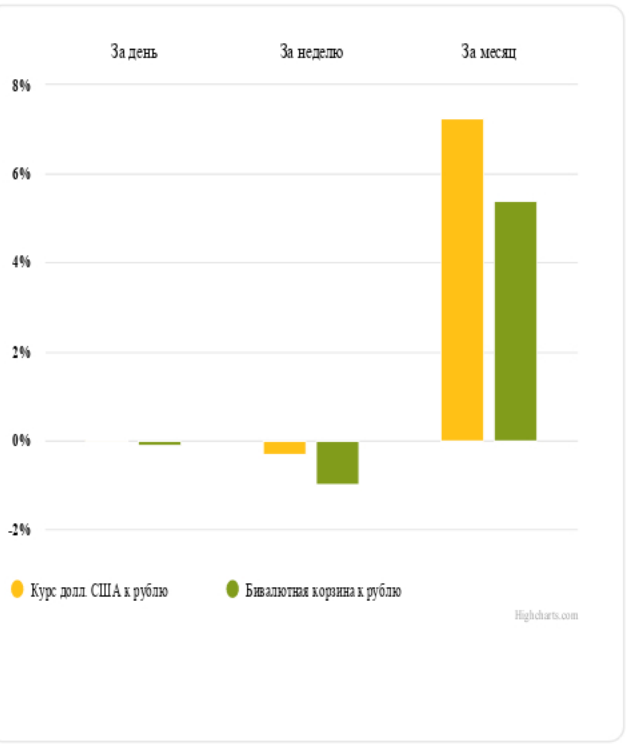
Фондовые индексы	Сегодня	За день	За неделю	За месяц
Индекс МосБиржи	-	**0.08%**	**3.33%**	**10.39%**
	2 639.95	2 637.85	2 554.85	2 391.53
Индекс РТС	-	**0.06%**	**3.69%**	**4.24%**
	1 019.20	1 018.60	982.94	977.75
Индекс S&P 500	-	**0.09%**	**-0.1%**	**4.09%**
	4 133.52	4 129.79	4 137.64	3 970.99
Индекс DAX	-	**0.54%**	**0.47%**	**6.18%**
	15 881.66	15 795.97	15 807.50	14 957.23

	Сегодня	За день	За неделю	За месяц
Индекс волитарности российского рынка	31.01	31.18	31.69	31.24
Индекс волатильности S&P 500 (VIX)	16.77	17.17	17.07	21.74

Валютный рынок	Сегодня	За день	За неделю	За месяц
Курс долл. США к рублю	-	**-0.12%**	**-1%**	**5.4%**
	81.45	81.55	82.28	77.28
Бивалютная корзина к рублю	-	**0.02%**	**-0.32%**	**7.26%**
	85.15	85.13	85.42	79.38

Товарный рынок	Сегодня	За день	За неделю	За месяц
Золото	-	**-1.07%**	**-1.01%**	**0.29%**
	1 982.89	2 004.34	2 003.04	1 977.22
Серебро	-	**-1.02%**	**-1.22%**	**7.79%**
	25.03	25.29	25.34	23.22
Нефть WTI	-	**-0.64%**	**6.66%**	**-16.07%**
	77.87	77.37	82.52	69.26
Нефть Brent	-	**0.69%**	**-5.39%**	**8.89%**
	81.66	81.10	86.31	74.99





Краткий обзор рынков за неделю 17.04.2023 - 23.04.2023

РСХБ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

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	+0.12%	+7.40%	+12.46%	+31.25%	+3.14%	+12.95%	+28.85%

График стоимости пая, рубли



Краткий обзор рынков за неделю 17.04.2023 - 23.04.2023

РСХБ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

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	+0.04%	+0.83%	+2.27%	+6.31%	+19.05%	+19.25%	+36.62%

График стоимости пая, рубли



Краткий обзор рынков за неделю
17.04.2023 - 23.04.2023

РСХБ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

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



Краткий обзор рынков за неделю 17.04.2023 - 23.04.2023

РСХБ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

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	+0.05%	+9.03%	+15.66%	+34.97%	+10.88%	+18.50%	+10.36%

График стоимости пая, рубли

