



**ИНГОССТРАХ
ИНВЕСТИЦИИ**

Привыкайте к успеху



Аналитика от 29 декабря 2016 г.



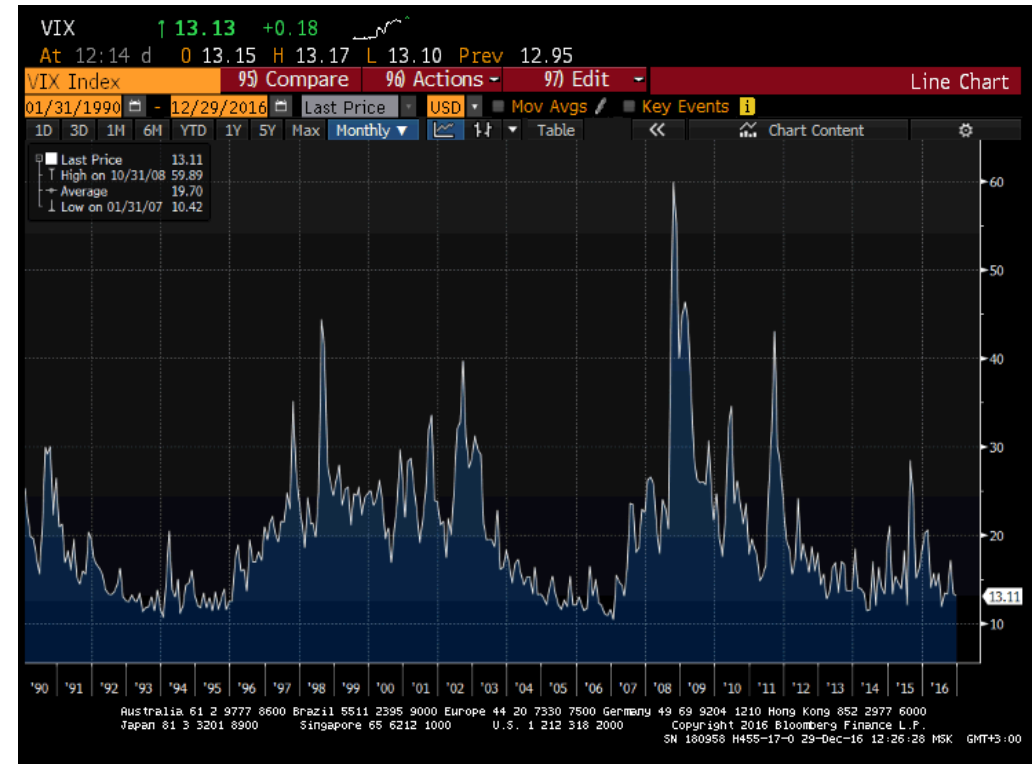
- Волатильность на мировых рынках снижается. Например, индекс волатильности VIX находится на многолетних минимумах и показывает, что американский рынок стабилизируется. Инвесторы пока не ждут сильных движений по индексу SP500, консенсус прогноз по американскому рынку акций предполагает умеренный рост на 4% за 2017 год.
- Мировые инвесторы проявляют высокий интерес к российским активам. Например:
 - Стоимость 10-ти летних CDS на Россию снизилась до 2-х летних минимумов
 - По данным ЦБ РФ, доля вложений нерезидентов в ОФЗ увеличилась с 21,5% по состоянию на 1 января 2016 до 26,8% по состоянию на 1 ноября 2016. При этом доля вложений нерезидентов в ликвидных выпусках ОФЗ, по данным СМИ, составляет порядка 50%
 - Наибольший рост в мире среди биржевых индексных фондов с начала 2016 года показал фонд, инвестирующий в акции небольших российских компаний. Фонд вырос на +104.5%
- Ключевые факторы, которые, по нашему мнению, будут влиять на курс национальной валюты в 2017 году:
 - динамика нефти (60% влияния). Ближайшее важное событие для рынка нефти – первое заседание Мониторинговой комиссии по соблюдению соглашения ОПЕК и НеОПЕК по лимитам добычи нефти, которое состоится 13 января 2017 года
 - обсуждение и новости вокруг санкций в отношении РФ (30% влияния)
 - действия ФРС и ЦБ РФ в части ставок (5% и 5% соответственно). По ожиданиям рынка, ближайшие действия по ставкам возможны ближе к концу 1 полугодия 2017 года

В целом на 2017 год мы ждем курс национальной валюты в пределах 60-62 USD/RUB, с умеренной тенденцией к укреплению. Вместе с тем, нельзя исключать событий, которые могут привести к ослаблению рубля - в первую очередь связанных с (1) действиями США и развитием отношений с РФ, и (2) динамикой котировок нефти под влиянием результатов мониторинга соблюдения лимитов добычи нефти.

Динамика CDS 10Y на Россию



Динамика индекса волатильности рынка акций США.



Динамика индекса РТС



Динамика рублевой стоимости нефти



Динамика рынка акций Китая



Динамика ММВБ



Динамика рынка акций США



Динамика рынка акций Европы



Количество нефтяных буровых в США



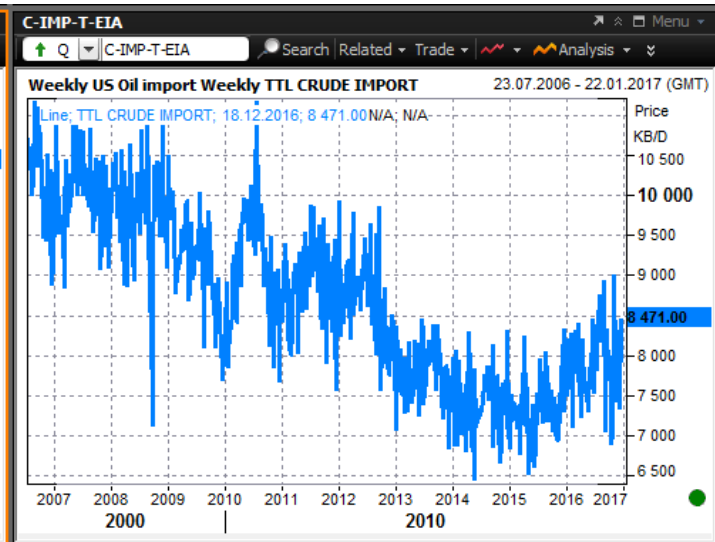
Объем запасов нефти в США



Объем производства нефти в США



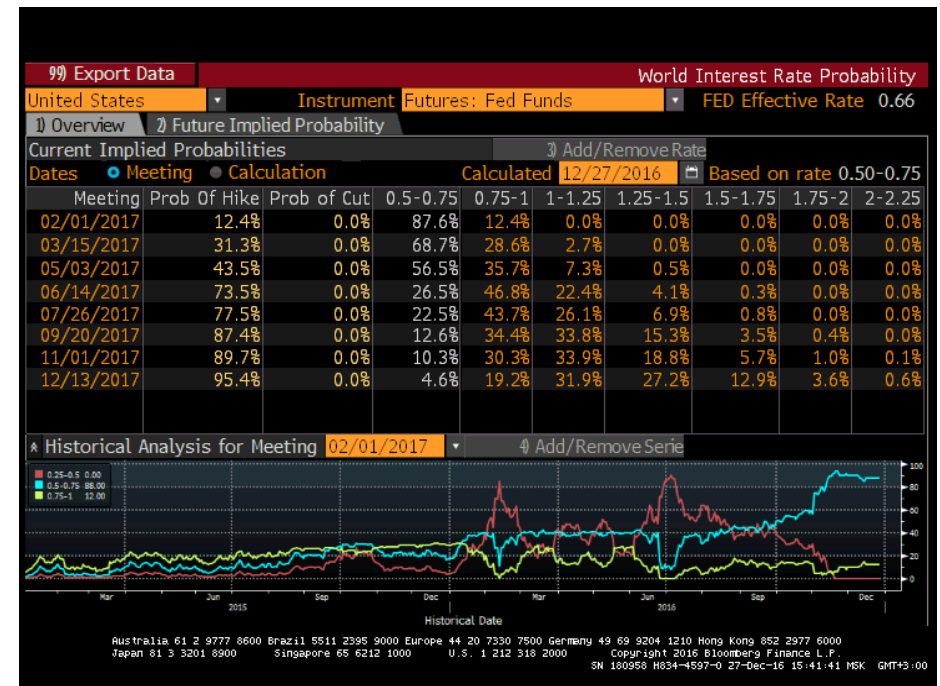
Объем импорта нефти в США



Динамика рублевой стоимости нефти



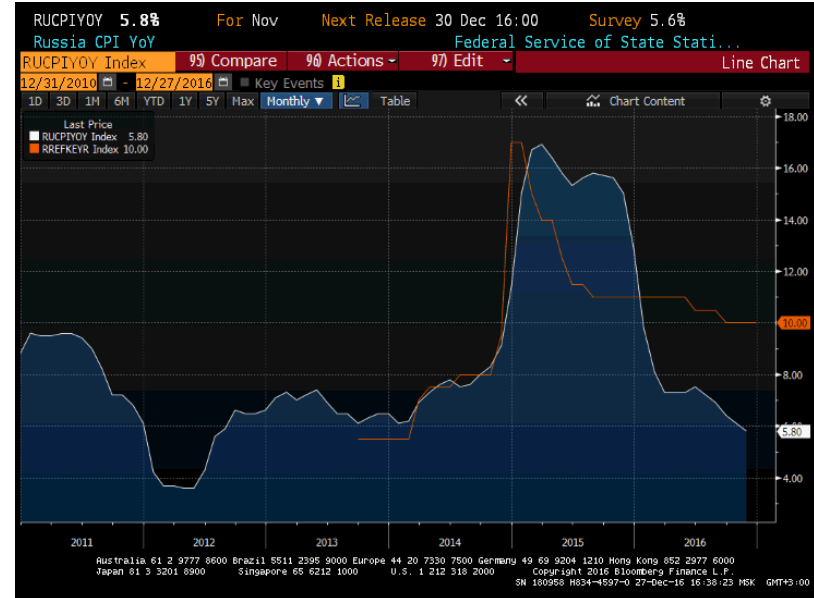
Вероятность повышения ставки ФРС



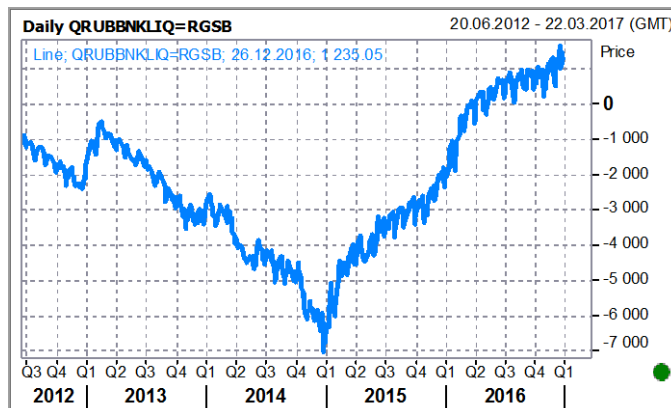
Индекс доллара на мировом валютном рынке



Динамика инфляции в РФ и ключевой ставки ЦБ РФ



Ликвидность банковской системы РФ



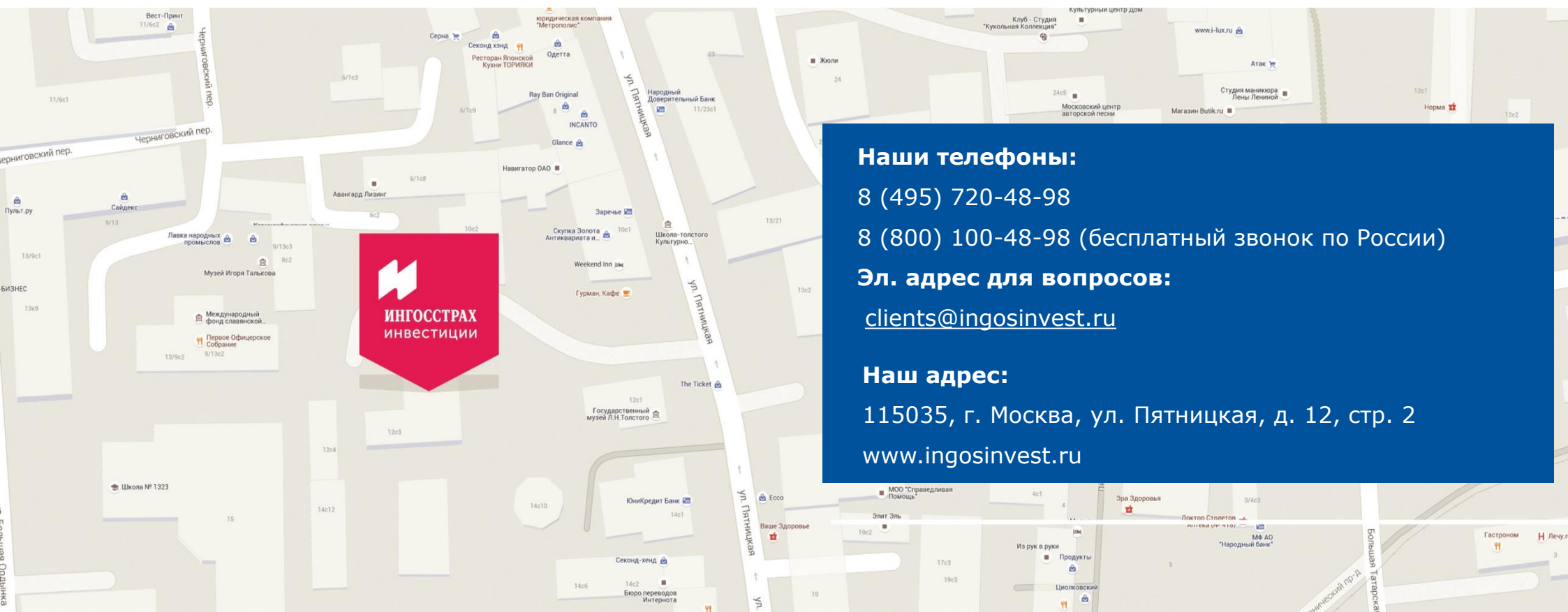
Ставки по депозиту 1 год





ИНГОСТРАХ
ИНВЕСТИЦИИ

КОНТАКТЫ



Наши телефоны:

8 (495) 720-48-98

8 (800) 100-48-98 (бесплатный звонок по России)

Эл. адрес для вопросов:

clients@ingosinvest.ru

Наш адрес:

115035, г. Москва, ул. Пятницкая, д. 12, стр. 2

www.ingosinvest.ru

АО УК «Ингосстрах-Инвестиции».

Информация, подлежащая раскрытию в соответствии с федеральным законом, раскрывается на сайте в сети Интернет по адресу www.ingosinvest.ru. До заключения соответствующего договора заинтересованные лица могут ознакомиться с условиями управления активами, получить сведения о лице, осуществляющем управление активами, и иную информацию, которая должна быть предоставлена в соответствии с федеральным законом и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации по адресу: 115035, г. Москва, ул. Пятницкая, д. 12, стр. 2 или по телефону +7 (495) 720-48-98. Результаты деятельности управляющей компании по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителя управления в будущем.