

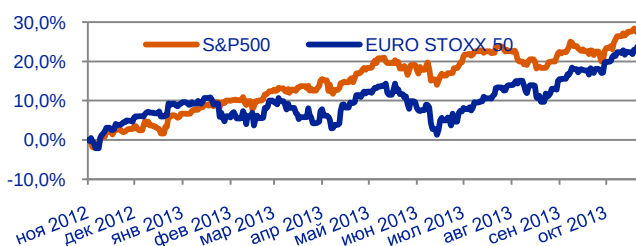
Краткий обзор финансовых рынков

Прошлая неделя ознаменовалась очередным переписыванием исторических максимумов развитыми рынками. Причиной тому, в первую очередь, стала достаточно «голубиная» позиция ФРС США, которая по итогам своего очередного заседания не стала немедленно приступить к сворачиванию программы QE (чего, впрочем, и ожидало большинство инвесторов).

При этом ФРС также не стала пересматривать и свой прогноз по росту американской экономики, несмотря на некоторые признаки недостаточно быстрого экономического восстановления (в частности, сравнительно слабые новые данные по рынку труда и самый низкий за последние полгода индекс потребительских настроений). При этом за третий квартал уже успело отчитаться большинство американских компаний, 2/3 из которых показали результаты выше консенсус-прогнозов аналитиков.

Динамика глобальных рынков

Индекс	Значение на 04.11.2013	Изменение за неделю
S&P 500	1767,93	0,11%
EURO STOXX 50	3061,18	0,58%
NIKKEI 225	14201,57	0,80%
Shanghai Composite	2149,635	0,78%
MSCI EM	1027,06	0,06%
MICEX	1515,15	0,71%
RTSI	1475,18	-1,14%



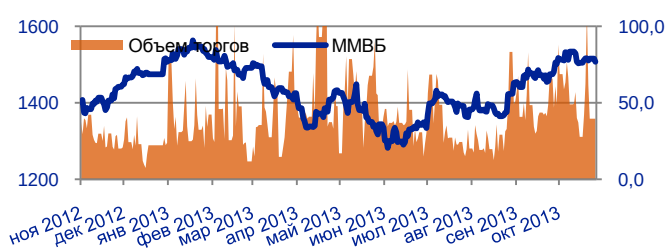
Максим Попов – Управляющий активами (стратегии на глобальных рынках)

Наш взгляд на рынок не претерпел значимых изменений за прошедшую неделю. Мы по-прежнему смотрим в среднесрочное будущее глобальной экономики с оптимизмом, но отмечаем растущие краткосрочные риски к числу которых следует отнести «перегретость» американского рынка акций, возможное начало сворачивания программы количественного смягчения и неопределенность в отношении финансовой системы Китая (меры по ужесточению монетарной политики и ограничению ликвидности со стороны китайских регуляторов)

В связи с изложенными выше причинами, мы продолжаем сохранять сравнительно высокую долю денежных средств в портфелях (30-40 %), предпочитая не открывать новых позиций до снижения общей рыночной неопределенности.

Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 04.11.2013	Изменение за неделю
Газпром	150,60	0,14%
ЛУКОЙЛ	2110,00	0,96%
Роснефть	252,25	0,10%
Сбербанк	103,65	0,66%
ВТБ	0,04	4,81%
Норильский никель	4920,00	-2,71%



Сабина Мухамеджанова – Управляющий активами (стратегии на российском рынке акций)

На прошедшей неделе индекс РТС продолжил консолидироваться, снизившись на 1,5%. На состоявшемся на прошлой неделе заседании ФРС США, как и ожидалось, было решено не начинать сворачивать программу количественного смягчения. Однако в пресс-релизе по итогам заседания все-таки содержались намеки на то, что сворачивание программы, возможно, случится раньше, чем ожидается рынком (например, уже в декабре). Доллар начал укрепляться (в том числе, по отношению к рублю), тогда как нефть продолжила снижение. Очередные переговоры с Ираном, назначенные на этой неделе, могут спровоцировать дальнейшую коррекцию цены на нефть.

В своих портфелях мы заняли консервативную позицию, на данный момент доля денежных средств в портфелях в среднем составляет около 40-60 %.

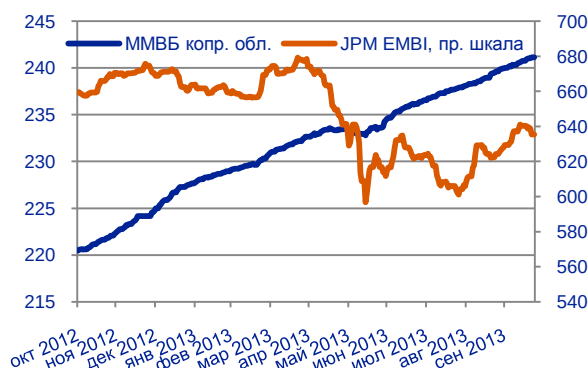
Динамика рынков облигаций

Денис Мязин – Управляющий активами (стратегии на рынках облигаций)

В настоящее время на облигационном рынке происходит фиксация прибыли, вызванная итогами очередного заседания ФРС США. Доходность 10-летних казначейских облигаций США находится в районе 2,6% годовых.

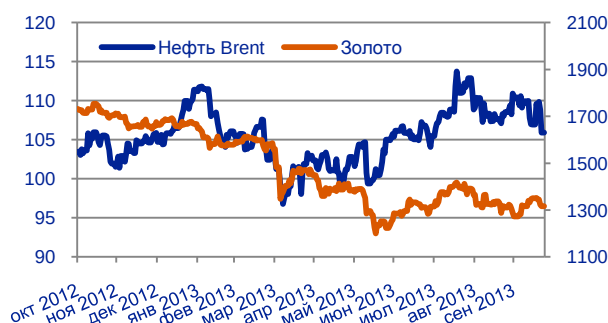
На первичном рынке сохраняются благоприятные условия для новых размещений качественных заёмщиков. Продолжается рыночная переоценка банковского сектора на локальном рынке еврооблигаций. Интересным выглядит участие в первичных размещениях качественных эмитентов. 31 октября была исполнена досрочная оферта по облигациям банка Связной, которому была предъявлена значительная доля выпуска - 21,1%.

В планах управляющего - участие в первичных размещениях еврооблигаций.



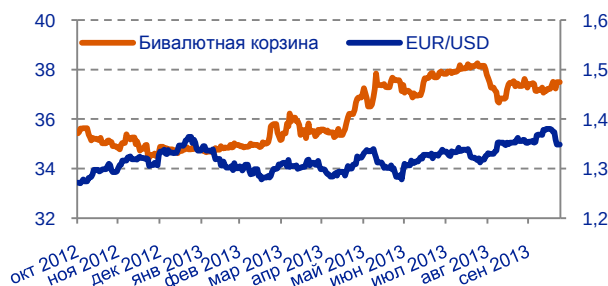
Динамика сырьевых рынков

Товар, USD	Значение на 04.11.2013	Изменение за неделю
Нефть Brent	106,23	-0,95%
Золото	1314,64	-2,55%
Серебро	21,70	-3,54%
Медь	51760,00	1,17%
Никель	14315,00	-0,08%
Пшеница	729,25	-3,36%
Кукуруза	2322,00	-0,81%



Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 04.11.2013	Изменение за неделю
USD/RUB	32,34	1,85%
EUR/RUB	43,71	-0,41%
Бивалютная корзина	37,49	0,75%
EUR/USD	1,35	-2,28%



Раскрытие информации

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не содержит рекомендаций или предложений о совершении сделок. ООО «УК ПРОМСВЯЗЬ» уведомляет, что использование представленной информации не обеспечивает защиту от убытков или получение прибыли.

ООО «УК ПРОМСВЯЗЬ» и его сотрудники не несут ответственности за полноту и точность предоставленной информации, а также последствия ее использования, и оставляют за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Настоящим уведомляем всех заинтересованных лиц о том, что при подготовке обзора использовалась информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.

Данные материалы подготовлены аналитиками управляющей компании, отображают частное мнение и не являются обещанием в будущем эффективности деятельности (доходности финансовых вложений).

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания ПРОМСВЯЗЬ» (лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00096 от 20 декабря 2002 года (выдана ФСФР России) лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-10104-001000 от 10 апреля 2007 года (выдана ФСФР России))

107076, г. Москва, ул. Стромынка, д.18, стр. 27, оф. 3, тел. (495) 662-40-92, web-сайт: www.upravlyaem.ru