

Краткий обзор финансовых рынков

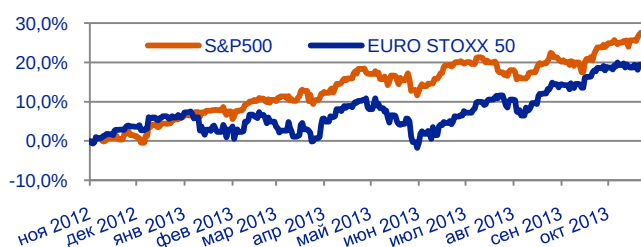
Прошедшая неделя ознаменовалась покорением мировыми рынками новых вершин. Американские индексы S&P 500 и DJIA переписали свои максимумы, в чем их поддержал и немецкий индекс DAX.

Главной причиной столь сильного воодушевления стала достаточно мягкая речь будущей главы ФРС США Дж. Йеллен, в которой она высказала ряд аргументов в защиту количественного смягчения (отсутствие, по ее мнению, на рынке пузырей и слабость рынка труда).

Кроме того, стоит отметить новостной фон в ЮВА – японская макростатистика оказалась куда лучше ожиданий (что привело к мини-ралли в локальных акций), а на очередном пленуме КПК был представлен широкий пакет значимых рыночных реформ.

Динамика глобальных рынков

Индекс	Значение на 18.11.2013	Изменение за неделю
S&P 500	1791,53	1,56%
EURO STOXX 50	3081,3	0,65%
NIKKEI 225	15164,3	7,66%
Shanghai Composite	2197,219	1,41%
MSCI EM	1025,3	0,99%
MICEX	1510,61	0,28%
RTSI	1462,98	0,64%



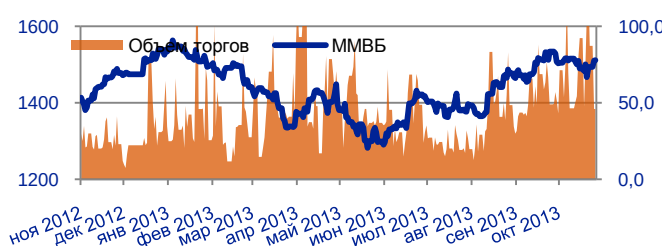
Максим Попов – Управляющий активами (стратегии на глобальных рынках)

Выступление Джаннет Йеллен перед сенаторами США привело к очередному витку оптимизма на рынках акций. Настрой будущей преемницы главы ФРС очевиден – продолжать сверхмягкую монетарную политику. Краткосрочно рынки трактовали эту новость позитивно. Но, с другой стороны, мы видим, что противников подобных действий ФРС становится все больше. Часть конгрессменов в своих вопросах г-же Йеллен выражали серьезную обеспокоенность столь быстрым и мощным раздутием баланса регулятора.

Я ожидаю, что в ближайшее время спекуляции на эту тему будут развиваться, что, очевидно, не будет способствовать продолжению существенного роста индекса S&P500. Исходя из данных соображений, в текущей ситуации я не меняю состав портфелей, сохраняя значительную долю денежных средств.

Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 18.11.2013	Изменение за неделю
Газпром	149,45	-0,22%
ЛУКОЙЛ	2092,00	0,15%
Роснефть	245,00	-0,78%
Сбербанк	105,45	1,74%
ВТБ	0,05	-1,01%
Норильский никель	4831,00	-1,16%



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

За прошедшую неделю индекс РТС вырос чуть более, чем на 1 %. В четверг на заседании Сената США Джаннет Йеллен (будущая глава ФРС) выступила за продолжение монетарного стимулирования экономики США, а также добавила, что не видит признаков надувающихся пузырей на финансовых рынках. Это несколько успокоило инвесторов. Кроме того, Китай одобрил ряд реформ рыночного характера, что должно благоприятно сказаться на будущем страны, хотя эти реформы, конечно, не отменяют текущие банковские риски.

На этой неделе ожидается выступление Бернанке, а также ряд важной макроданных по США и Европе.

В последние пару дней мы увеличивали долю акций в портфелях, так как учитывая готовность центральных банков дальше стимулировать экономики, потенциал для роста рынков еще сохраняется.

На данный момент доля денежных средств в портфеле составляет около 15-35 %

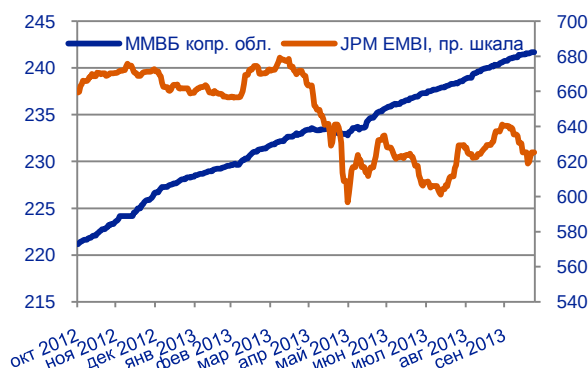
Динамика рынков облигаций

Денис Мязин – Управляющий активами (стратегии на рынках облигаций)

Выступление на прошлой неделе г-жи Йеллен в Сенате возобновило надежды на отсрочку сокращения программы количественного смягчения и привело к ценовому росту на рынке облигаций, в том числе в качественных российских бумагах. Доходность 10-летних казначейских облигаций США скорректировалась ниже уровня 2,7% годовых.

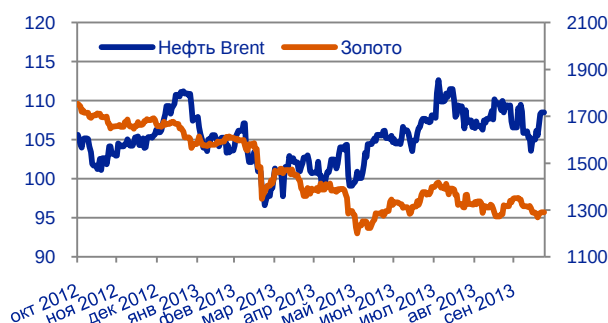
На этой неделе ожидаем подтверждения позиции ФРС от имени ее нынешнего главы – Бена Бернанке. На российском рынке на фоне публикации в средствах массовой информации поправок к проекту закона «О потребительском кредитовании» наблюдалось резкое снижение цен на еврооблигации ТКС Банка, которое частично компенсировалось после опровержения со стороны руководства банка и авторов поправок.

На минувшей недели я покупал еврооблигации Банка Номос, в планах – получение премий через участие в первичных размещениях.



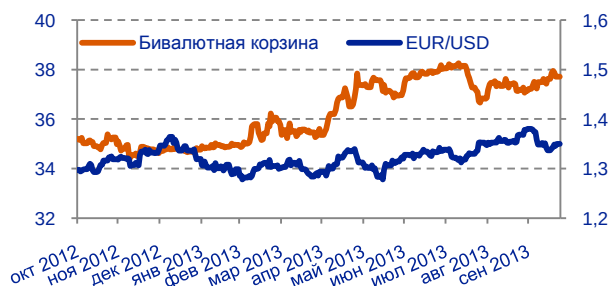
Динамика сырьевых рынков

Товар, USD	Значение на 18.11.2013	Изменение за неделю
Нефть Brent	108,47	3,30%
Золото	1275,44	0,13%
Серебро	20,36	-2,77%
Медь	50250,00	-2,12%
Никель	13541,00	-0,70%
Пшеница	696,50	-1,55%
Кукуруза	2350,00	0,38%



Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 18.11.2013	Изменение за неделю
USD/RUB	32,55	-0,18%
EUR/RUB	44,00	0,75%
Бивалютная корзина	37,73	0,22%
EUR/USD	1,35	0,97%



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.upravlyayem.ru