Взгляд на рынки:
2 - 9 декабря 2013 г.

Промсвязь
Управляющая компания

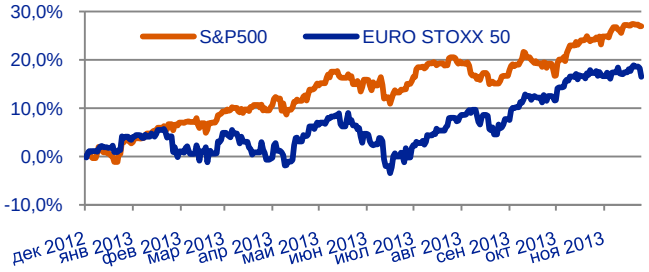
Краткий обзор финансовых рынков

Мировые фондовые индексы на прошедшей неделе двигались в понижательном тренде, за исключением китайских акций. Столь единодушная динамика рынков была связана с очень сильными данными по рынку труда США: по состоянию на ноябрь 2013 г. безработица упала до 7% (самого низкого значения за последние 5 лет), при том, что данный результат был достигнут именно за счет увеличения занятости, а не сокращения общей численности рабочей силы. Также весьма хорошую динамику продемонстрировал индекс ISM Manufacturing, повысившийся до 57,3 пунктов с 56,4 пунктов месяцем ранее. Столь положительные данные свидетельствуют о начале полноценного экономического восстановления в США и делают начало сворачивания QE реальным уже в ближайшее время. А это – скорее негатив для глобальных рынков (особенно развивающихся).

На российском рынке несмотря на общее снижение котировок наблюдался восстановительный рост акций сектора энергетики (особенно Интер РАО), а также сильная положительная динамика по акциям Аэрофлота на хорошей отчетности по МСФО за 3 квартал текущего года.

Динамика глобальных рынков

Индекс	Значение на 09.12.2013	Изменение за неделю
S&P 500	1800,9	-0,04%
EURO STOXX 50	3077,23	-3,46%
NIKKEI 225	15655,07	-2,31%
Shanghai Composite	2207,371	0,75%
MSCI EM	1013,44	-1,58%
MICEX	1473,26	-2,07%
RTSI	1398,74	-0,88%



Максим Попов – Управляющий активами (стратегии на глобальных рынках)

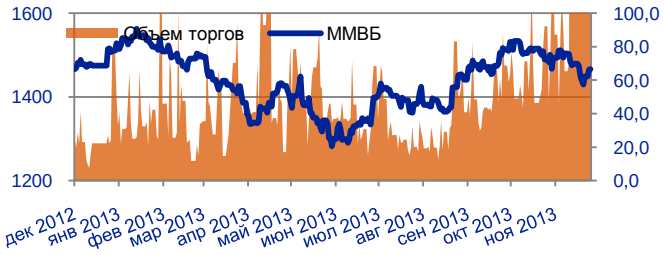
На прошлой неделе глобальные площадки снова отыгрывали тему возможного начала сворачивания количественного смягчения, на этот раз – через снижение. В целом, мои портфели оказались хорошо подготовлены к такой рыночной динамике.

Я по-прежнему вижу высокий риск начала сворачивания программы QE в ближайшие месяц-два, вероятность чего еще больше выросла на фоне сильных данных по рынку труда США.

На текущий момент я продолжаю сохранять заметную долю портфелей в денежных средствах.

Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 09.12.2013	Изменение за неделю
Газпром	141,50	-3,78%
ЛУКОЙЛ	2035,20	-3,48%
Роснефть	237,70	-1,42%
Сбербанк	102,45	-3,35%
ВТБ	0,05	-0,35%
Норильский никель	4996,00	1,85%



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

За неделю индекс РТС вырос на 3%, превысив отметку 1400 п., в том числе на фоне укрепления рубля до 32,7 USD/RUB. Вышедшие в прошлую пятницу данные по рынку труда США оказались лучше ожиданий, но не настолько, чтобы вселить в рыночных игроков опасения относительно возможности резкого роста процентных ставок. После выхода данных инвесторы приняли решение закрыть короткие позиции, что и спровоцировало небольшое ралли на развивающихся рынках.

На прошлой неделе мы увеличили долю денежных средств до 20-40% на фоне опасений, что рынок может просесть ниже 1350 по РТС из-за распродаж на развивающихся рынках. Учитывая, что в некоторой степени начало сворачивания программы количественного смягчения (даже на декабрьском заседании ФРС) уже в ценах рынка, мы будем постепенно откупать проданные позиции.

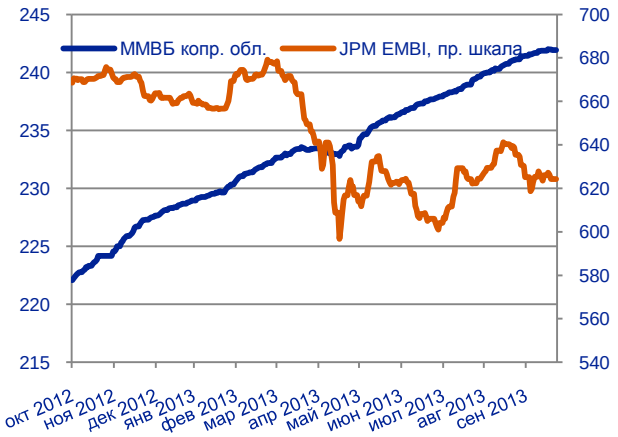
Динамика рынков облигаций

Денис Мязин – Управляющий активами (стратегии на рынках облигаций)

Сильная макростатистика по США не могла не сказаться на рынке долговых инструментов. Каждый новый позитивный релиз приводил к скачкам доходности 10-летних казначейских облигаций США. Поднимаясь выше 2,9% внутри дня на прошлой неделе, доходность в конечном счете стабилизировалась около 2,8% в начале текущей недели.

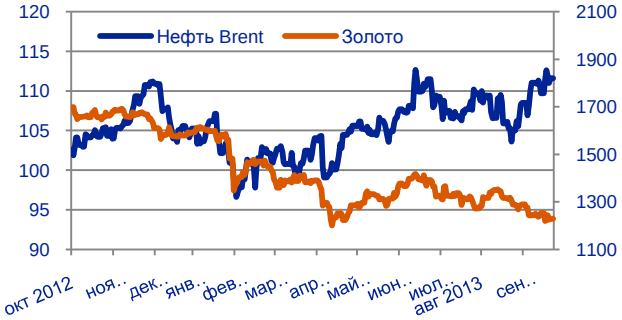
Российские еврооблигации, в основном, следовали за эталонными инструментами, но на этой неделе также начали расти. Бумаги розничных банков все еще в подавленном состоянии на фоне предстоящего принятия поправок в закон «О потребительском кредитовании», хотя результаты многих институтов за 3 кв. 2013 г. довольно высокие.

На минувшей неделе в новые портфели покупались субординированные еврооблигации PSB 19, Nomos 19 и Credit Bank of Moscow 18, а также еврооблигации Vneshprombank 16. По выпуску Gazprombank 23 выставлены приказы на покупку.



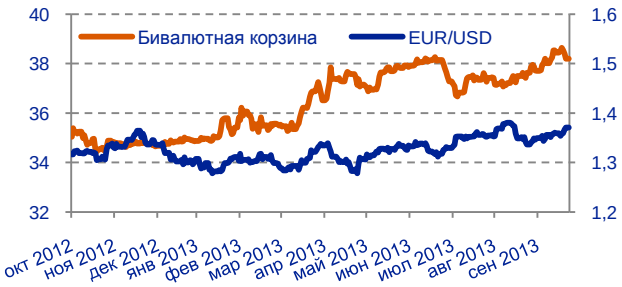
Динамика сырьевых рынков

Товар, USD	Значение на 09.12.2013	Изменение за неделю
Нефть Brent	111,45	1,75%
Золото	1219,83	-1,93%
Серебро	19,29	-2,55%
Медь	50610,00	0,30%
Никель	13460,00	1,81%
Пшеница	705,75	-1,94%
Кукуруза	2363,00	-0,08%



Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 09.12.2013	Изменение за неделю
USD/RUB	33,22	-1,20%
EUR/RUB	45,02	-0,58%
Бивалютная корзина	38,52	-0,61%
EUR/USD	1,35	0,85%



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 её 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 фондам № 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