Взгляд на рынки:
6 - 13 января 2014 г.

Промсвязь
Управляющая компания

Краткий обзор финансовых рынков

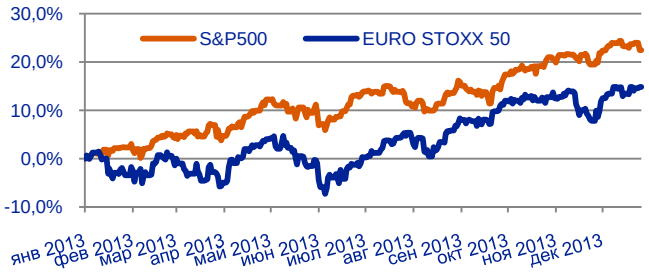
На прошедшей неделе в центре внимания рыночных игроков снова были США. Начавшийся в Америке сезон отчетности пока не преподнес особенных сюрпризов, хотя стоит отметить вышедшую хуже ожиданий отчетность алюминиевого гиганта Alcoa. Более неожиданными для инвесторов были свежие данные по американскому рынку труда, согласно которым в декабре ушедшего года было создано всего 74 тысячи рабочих место вместо ожидавшихся 196 тысяч. При этом дефицит торгового баланса продолжил сокращаться, что привело к повышению прогнозов по росту экономики США.

На европейских площадках наблюдалось оживление, особенно в акциях периферийных экономик, таких как Испания и Италия, стоимость кредита в которых наконец стала сближаться с процентными ставками в «ядре» (Германии и Франции).

Показатель PMI Китая от HSBC показал замедление деловой активности в стране, оторазившееся на развивающихся рынках в целом.

Динамика глобальных рынков

Индекс	Значение на 13.01.2014	Изменение за неделю
S&P 500	1819,2	0,60%
EURO STOXX 50	3111,94	0,97%
NIKKEI 225	15912,06	-2,33%
Shanghai Composite	2009,564	-3,35%
MSCI EM	977,42	-0,95%
MICEX	1477,56	-2,32%
RTSI	1401,82	-3,25%



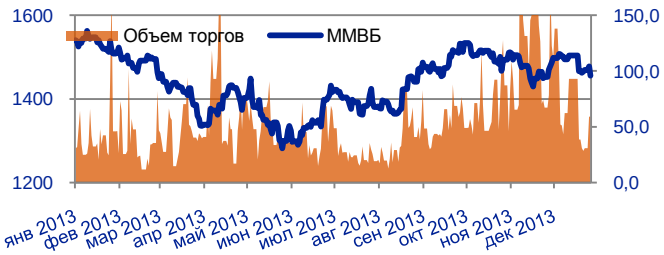
Максим Попов – Управляющий активами (стратегии на глобальных рынках)

Главным событием прошедшей недели стала публикация данных по рынку труда США. Неожиданно слабые цифры по количеству новых рабочих мест, созданных в декабре, вполне могут стать причиной для локальной коррекции на американском рынке акций. Вероятно начало этого движения мы увидели в минувший понедельник, когда S&P500 потерял более процента. Кроме того, консерватизма инвесторам может добавлять начинающийся сезон отчетности, который покажет, насколько оправданным был оптимизм покупателей в конце предыдущего года.

На мой взгляд, в текущей ситуации глубокой коррекции ждать не стоит, и при дальнейшем движении вниз мы будем увеличивать долю активов в наших портфелях.

Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 13.01.2014	Изменение за неделю
Газпром	138,89	0,74%
ЛУКОЙЛ	2001,00	-2,31%
Роснефть	240,65	-3,59%
Сбербанк	100,24	-1,62%
ВТБ	0,05	-2,36%
Норильский никель	5461,00	-3,43%



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

Начало года российский рынок встретил падением на фоне коррекции на мировых фондовых площадках. Индекс РТС снизился на 5 % с 1450 до 1380 в том числе за счет девальвации рубля на 1.5 %. Если американский рынок в первые дни года снижался из-за технических причин (закрытие года было на очень высоком уровне), то развивающиеся рынки падали на фоне возобновившихся опасений относительно влияния сворачивания программы QE в США на их экономику. На текущий момент почти все развивающиеся рынки выглядят сильно перепроданными, что, конечно, объясняется имеющимися экономическими проблемами, но и увеличивает их привлекательность на этот год.

В новый год наши портфели были полностью инвестированными, и пока мы не планируем снижать долю акций в портфелях.

Динамика рынков облигаций

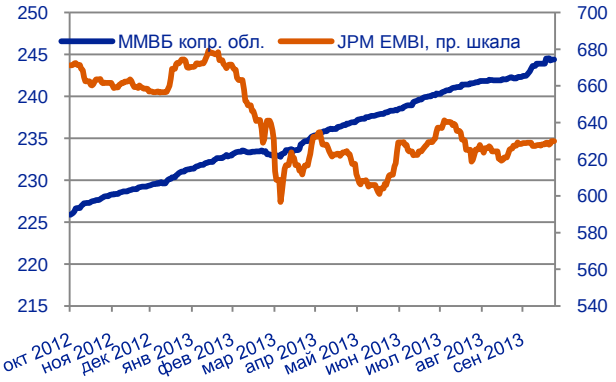
Денис Мязин – Управляющий активами (стратегии на рынках облигаций)

Российский рынок еврооблигаций встретил новый год боковой динамикой и низкими оборотами.

В минувшую пятницу мы получили импульс от американской статистики и последующего снижения уровня доходности американских гособлигаций.

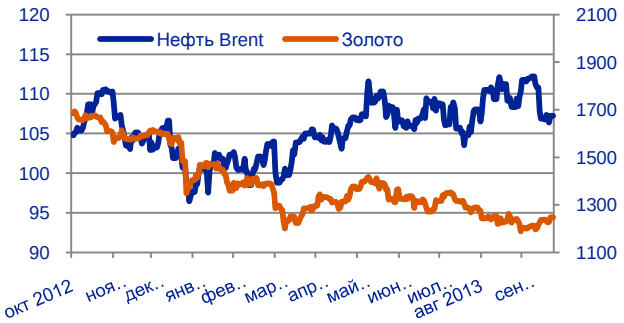
Заметный рост коснулся суверенных, а также корпоративных и банковских еврооблигаций инвестиционного уровня. Спрос преобладал в дальних выпусках, в ближних сроках до погашения присутствовали продажи. Мы увеличили позиции в еврооблигациях Газпромбанка, ВТБ, МКБ.

В планах: продолжение увеличения позиций в еврооблигациях ВТБ, Газпромбанка, Банка Санкт-Петербург, МКБ.



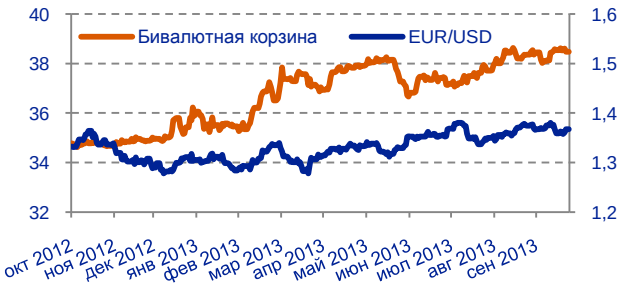
Динамика сырьевых рынков

Товар, USD	Значение на 13.01.2014	Изменение за неделю
Нефть Brent	106,75	0,34%
Золото	1253,31	0,93%
Серебро	20,39	0,06%
Медь	51760,00	-1,78%
Никель	14180,00	0,10%
Пшеница	619,75	-2,57%
Кукуруза	2367,00	1,24%



Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 13.01.2014	Изменение за неделю
USD/RUB	33,28	-0,42%
EUR/RUB	45,41	0,00%
Бивалютная корзина	38,81	-0,16%
EUR/USD	1,37	0,60%



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