Взгляд на рынки:
10 – 17 февраля 2014 г.

Промсвязь
Управляющая компания

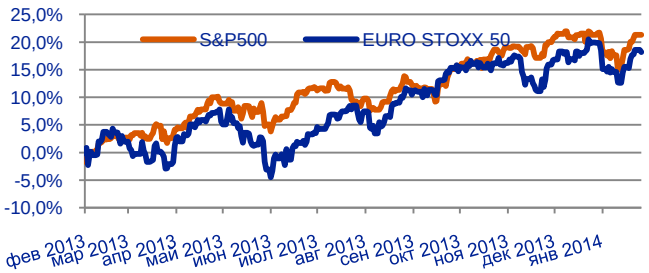
Краткий обзор финансовых рынков

Прошедшая неделя продолжила тренд позапрошлой на восстановление интереса инвесторов к рисковым активам. В первую очередь этому способствовали американские политики и монетарные власти. Республиканцы и демократы решили не устраивать второго циркового шоу подряд и проголосовали за очередное повышение потолка госдолга, благодаря которому у американского правительства не будет проблем с финансированием дефицитов по крайней мере до 2015 года. Новый глава ФРС Дженнет Йеллен подчеркнула, что, несмотря на идущее сворачивание программы количественного смягчения, ФРС США не намерена повышать учетную ставку в ближайшей перспективе. При этом позитивные новости шли и из Китая, где экспорт за январь оказался заметно лучше прогнозов аналитиков.

Сравнительно слабая макроэкономическая статистика по США (январские розничные продажи ниже ожиданий) вполне компенсировалась сильной корпоративной отчетностью. На текущий момент за 4 квартал 2013 года отчиталось уже более 400 компаний из индекса S&P 500, и три четверти из них превзошли согласованные ожидания аналитиков.

Динамика глобальных рынков

Индекс	Значение на 10.02.2014	Изменение за неделю
S&P 500	1799,84	3,33%
EURO STOXX 50	3032,53	2,31%
NIKKEI 225	14718,34	0,68%
Shanghai Composite	2086,067	2,61%
MSCI EM	935,5	0,95%
MICEX	1476,28	2,32%
RTSI	1336,02	3,31%



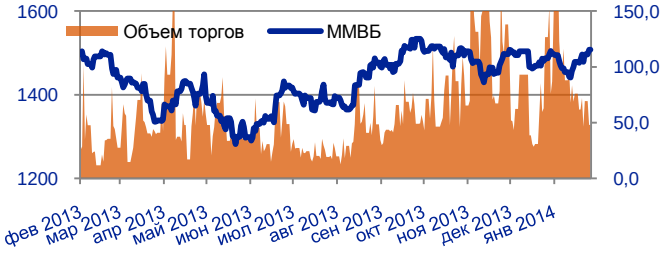
Максим Попов – Управляющий активами (стратегии на глобальных рынках)

Минувшая неделя на глобальных рынках отметилась продолжением восстановительного тренда. Несмотря на достаточно неоднозначную макростатистику по США (впрочем, вполне логично объясняемую погодными катаклизмами), мы видели достаточно мощную активность со стороны покупателей на протяжении всей недели. Также поддержку восстановлению рынков оказали данные по ВВП еврозоны, оказавшиеся лучше ожиданий.

В текущей ситуации я рассчитываю на продолжение позитивного настроя на глобальных рынках и не меняю состав портфелей.

Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 17.02.2014	Изменение за неделю
Газпром	151,22	2,99%
ЛУКОЙЛ	2049,00	3,09%
Роснефть	250,00	1,05%
Сбербанк	97,47	2,07%
ВТБ	0,05	1,43%
Норильский никель	5773,00	3,68%



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

Всю прошлую неделю российский рынок консолидировался вокруг отметки 1350 пунктов по индексу РТС. Рублевый индекс ММВБ вырос на 2%. Оттоки из фондов развивающихся стран пока продолжаются, но уже заметно меньшими темпами в сравнении с прошлыми неделями.

. Выходящие хуже ожиданий январские данные по американской экономике игнорируются инвесторами и списываются на плохую погоду. Выступление главы ФРС Дженнет Йеллен не преподнесло негативных сюрпризов рынкам - повышение учетной ставки не обсуждается, несмотря на начало сворачивания программы количественного смягчения.

Основными событиями этой недели станут публикация индексов производственной активности, а также протокола январского заседания ФРС США.

В наших портфелях доля денежных средств составляет от 5% до 20 %.

Динамика рынков облигаций

Денис Мязин – Управляющий активами (стратегии на рынках облигаций)

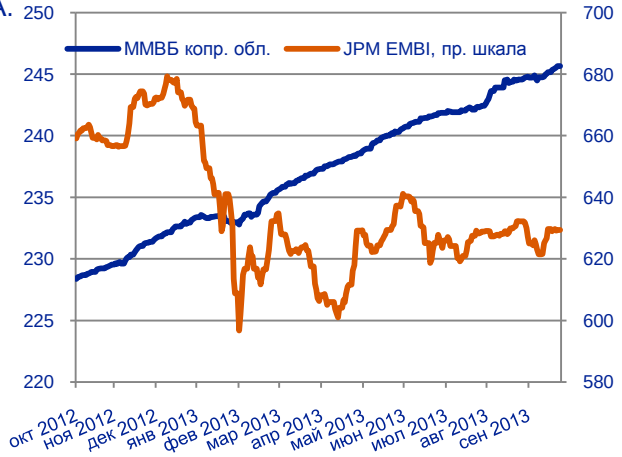
На минувшей неделе мы наблюдали позитив на рынке российских еврооблигаций при боковом движении доходностей казначейских обязательств США.

Продолжается покупка недооценённых выпусков качественных эмитентов, появились покупки в выпусках эмитентов с рейтингами группы "B".

Вновь открылся рынок первичных размещений. Свои выпуски размещают Сбербанк и РСХБ, также ожидаем размещения еврооблигаций Газпрома в евро.

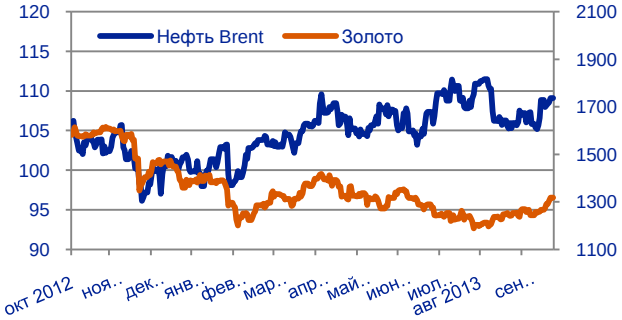
Российский внутренний рынок к настоящему моменту продолжает оставаться под воздействием ослабления рубля.

За минувшую неделю в портфелях были увеличены позиции в среднесрочных еврооблигациях качественных российских банков. В планах - участие в новых первичных размещениях и увеличение позиции в среднесрочных еврооблигациях.



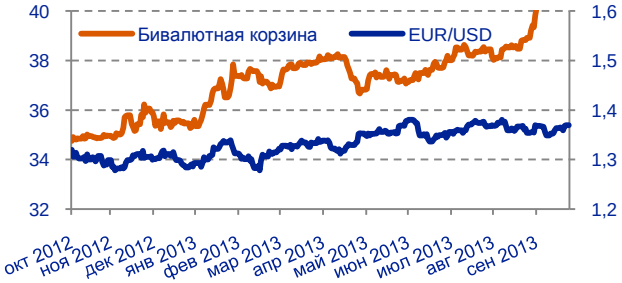
Динамика сырьевых рынков

Товар, USD	Значение на 17.02.2014	Изменение за неделю
Нефть Brent	109,18	1,13%
Золото	1331,50	4,45%
Серебро	21,42	6,51%
Медь	51000,00	0,04%
Никель	14357,00	1,26%
Пшеница	666,00	2,58%
Кукуруза	2340,00	-0,21%



Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 17.02.2014	Изменение за неделю
USD/RUB	35,25	1,41%
EUR/RUB	48,31	1,87%
Бивалютная корзина	41,08	1,46%
EUR/USD	1,37	0,45%



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