Взгляд на рынки:
3 - 11 марта 2014 г.

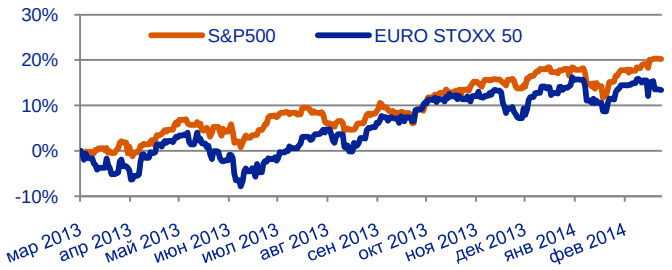
Промсвязь
Управляющая компания

Краткий обзор финансовых рынков

Позитивные данные по рынку труда США, опубликованные на минувшей неделе, оказались недостаточно убедительными для инвесторов. Настроение на глобальных рынках также подпортила неважная статистика из Китая (экспорт в феврале снизился на 18,1% при ожиданиях роста на 7,5%, и объем новых кредитов был существенно ниже оценок) . В итоге роста на мировых рынках не получилось: индекс S&P500 завершил неделю нейтрально (-0,05%), а доходность 10-летних казначейских облигаций США слегка снизилась (до 2,8%). Некоторое укрепление российских акций, произошедшее в надежде на нормализацию ситуации вокруг Крыма, было, скорее, попыткой выдать желаемое за действительное. Инвесторы в российские облигации были куда более консервативными.

Динамика глобальных рынков

Индекс	Значение на 11.03.2014	Изменение за неделю
S&P 500	1845,73	1,70%
EURO STOXX 50	3053,99	1,27%
NIKKEI 225	14652,23	3,19%
Shanghai Composite	2075,235	-3,67%
MSCI EM	950,68	0,46%
MICEX	1288,81	3,92%
RTSI	1115,06	3,93%



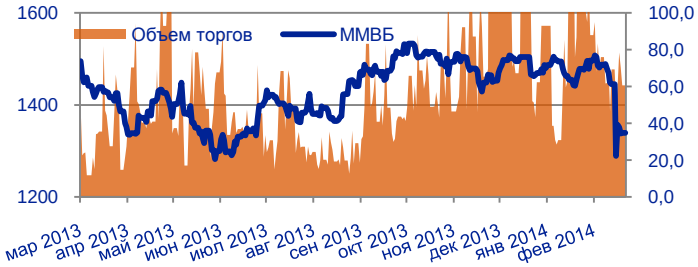
Максим Попов – Управляющий активами (стратегии на глобальных рынках)

На прошедшей неделе глобальные рынки продолжили движение в боковом диапазоне. Основной фокус ненадолго сместился с политических новостей в сторону макроэкономических данных. Опубликованные цифры по рынку труда США за прошедший месяц, с одной стороны, оказались лучше ожиданий, а с другой - недостаточно хорошими для появления мощного оптимизма на рынке.

Учитывая высокую степень неопределенности на рынке, я продолжаю занимать консервативную позицию по стратегиям «лонг-онли», где доля денежных средств в настоящий момент составляет 30%.

Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 11.03.2014	Изменение за неделю
Газпром	121,04	2,45%
ЛУКОЙЛ	1835,00	6,65%
Роснефть	234,08	0,82%
Сбербанк	77,35	3,41%
ВТБ	0,03	1,27%
Норильский никель	5715,00	9,76%



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

За прошлую неделю индекс РТС вырос на 4%, отыграв часть потерь (после падения более, чем на 10%, в прошлый понедельник). Ситуация вокруг ситуации в Крыму, тем временем, продолжает оставаться напряженной. Все более вероятное присоединение Крыма к России, скорее всего, приведет к вводу серьезных санкций против России.

Благодаря интервенциям ЦБ курсу рубль/доллар удается удерживаться на уровне 36.5.

Стоит отметить, что макроэкономические данные в США и еврозоне на прошлой неделе выходили в целом лучше ожиданий. А негативные китайские данные по росту экспорта за февраль не оказали существенного влияния на западные индексы.

В надежде на позитивное разрешение геополитической ситуации мы немного снизили долю денежных средств в наших портфелях – до 10-30%.

Динамика рынков облигаций

Денис Мязин – Управляющий активами (стратегии на рынках облигаций)

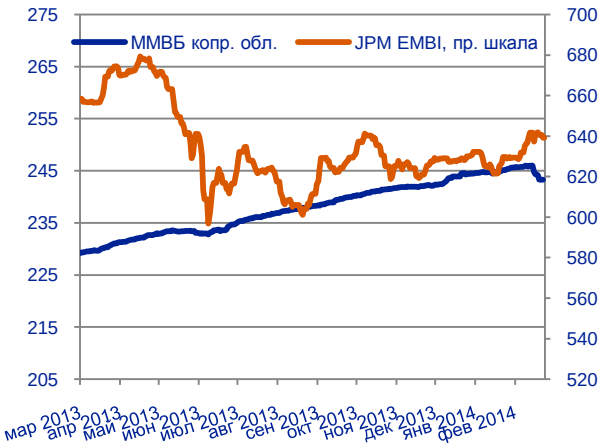
За минувшую неделю мы наблюдали усиление продаж на рынке российских еврооблигаций на фоне отсутствия прогресса в разрешении геополитических рисков вокруг Крыма и Украины .

В то же время на глобальном рынке происходил умеренный рост доходностей казначейских обязательств США как следствие ухода из рискованных активов.

На текущей неделе продолжается массированная распродажа ликвидных выпусков качественных эмитентов, тогда как по остальному рынку идёт расширение спрэдов при снижении цен.

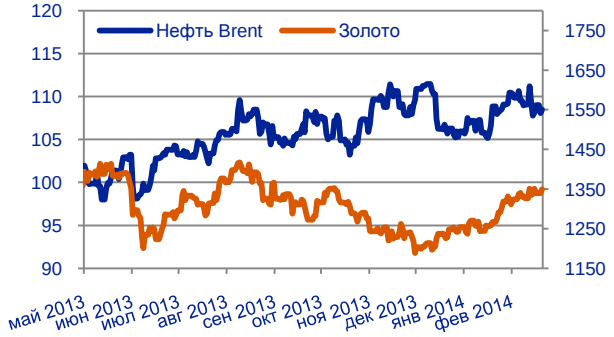
Российский внутренний рынок облигаций продолжает оставаться под воздействием слабого рубля, повышения ключевой ставки ЦБ РФ и геополитической неопределенности.

Активные операции по портфелям на минувшей неделе отсутствовали, портфели сформированы.



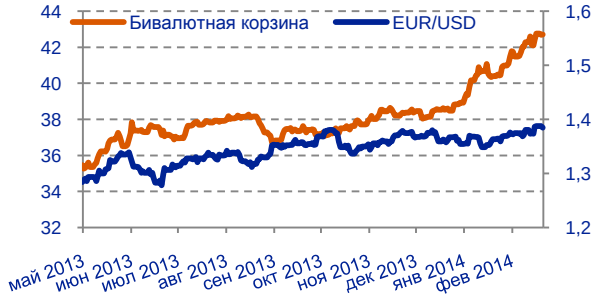
Динамика сырьевых рынков

Товар, USD	Значение на 11.03.2014	Изменение за неделю
Нефть Brent	111,20	-2,81%
Золото	1350,61	-0,81%
Серебро	21,49	-2,68%
Медь	48970,00	-3,49%
Никель	14707,00	4,84%
Пшеница	700,00	1,61%
Кукуруза	2352,00	-0,17%



Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 11.03.2014	Изменение за неделю
USD/RUB	36,58	-0,63%
EUR/RUB	50,34	0,21%
Бивалютная корзина	42,59	0,20%
EUR/USD	1,37	1,03%



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