Взгляд на рынки:
11-17 марта 2014 г.

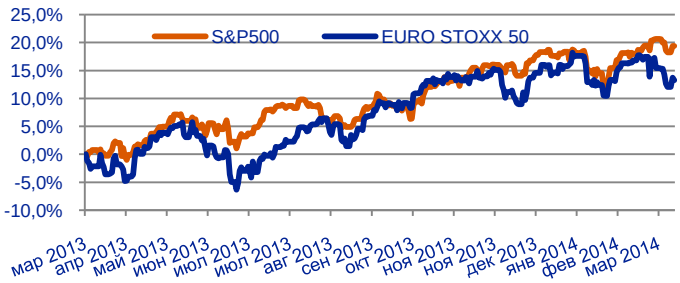
Промсвязь
Управляющая компания

Краткий обзор финансовых рынков

Западная макростатистика прошедшей недели была довольно разнородной. В США были опубликованы данные по промпроизводству за февраль (+0,6% против ожидаемых +0,2%), а также вышел индекс производственной активности Empire Manufacturing за март 2014 г., который составил 5,6 п. по сравнению с ожидавшимися 6,5 п. Эти показатели вряд ли повлияют на объемы и скорость сокращения программы количественного смягчения ФРС США. В еврозоне вышли данные по февральской инфляции (+0,7% г/г). Ведущие западные индексы завершили неделю падением на 1-1,5% на фоне сохранения напряженности между Россией и Украиной. А вот отечественные рынки понесли гораздо более серьезные потери на эскалации конфликта и ожидании западных санкций. Однако отскок в начале текущей неделе, после референдума в Крыму и относительно мягких начальных санкций, продемонстрировал, что «крымские» риски уже в ценах бумаг. Речь Владимира Путина перед Федеральным собранием может укрепить оптимизм инвесторов.

Динамика глобальных рынков

Индекс	Значение на 17.03.2014	Изменение за неделю
S&P 500	1858,83	-0,98%
EURO STOXX 50	3049,19	-1,41%
NIKKEI 225	14277,67	-5,57%
Shanghai Composite	2023,672	1,23%
MSCI EM	943,22	-1,24%
MICEX	1283,7	-4,16%
RTSI	1114,66	-3,81%



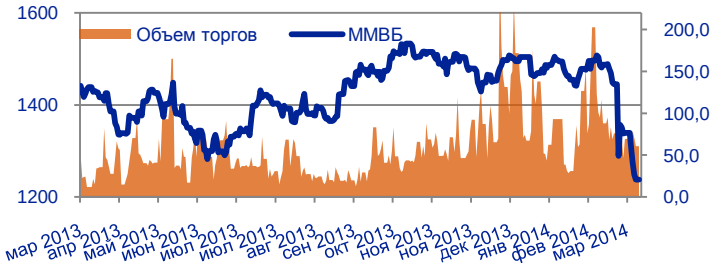
Максим Попов – Управляющий активами (стратегии на глобальных рынках)

На прошедшей неделе мы вновь увидели достаточно волатильный ход торгов на глобальных рынках. В большей степени это объясняется сохранявшейся политической напряженностью. Я ожидаю постепенного охлаждения ситуации вокруг Крыма, однако до появления окончательной позиции США и еврозоны по этому вопросу буду сохранять консервативную позицию.

18-19 марта 2014 г. пройдет очередное заседание Комитета по открытым рынкам ФРС США, на котором, вероятно, будут подтверждены прежние темпы программы количественного смягчения.

Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 17.03.2014	Изменение за неделю
Газпром	120,30	-2,98%
ЛУКОЙЛ	1882,20	-3,83%
Роснефть	228,00	-3,39%
Сбербанк	76,71	-4,10%
ВТБ	0,03	-5,43%
Норильский никель	5890,00	-6,11%



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

Ситуация вокруг Украины продолжала негативно влиять на российский рынок акций. Страхи относительно введения финансовых и экономических санкций западными странами в ответ на присоединение Крыма стали причиной продолжения распродаж, в результате чего индекс РТС почти достиг уровня 1000 пунктов.

Довольно мощный отскок в понедельник до 1100 п. по РТС на фоне объявления более мягких, чем ожидалось, санкций частично компенсировал падение прошлой недели. Дальнейшая ситуация на российском рынке акций будет зависеть от того, какие еще санкции будут введены.

На падении мы увеличили долю денежных средств в стратегиях до 30-60%.

Динамика рынков облигаций

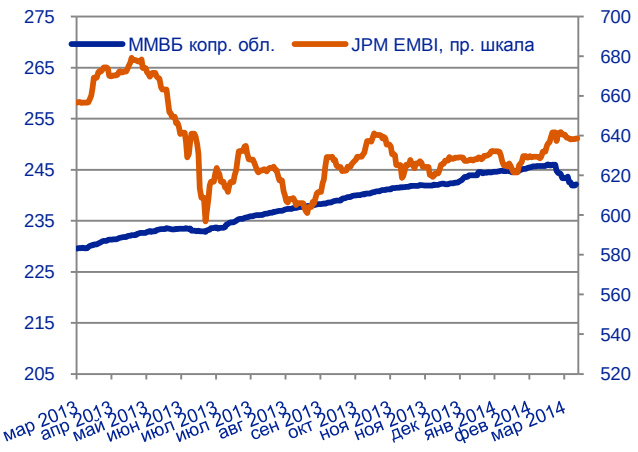
Денис Мязин – Управляющий активами (стратегии на рынках облигаций)

На минувшей неделе мы наблюдали усиление продаж на рынке российских еврооблигаций на отсутствии прогресса в разрешении геополитических рисков вокруг Крыма и Украины и принудительной ликвидации маржинальных позиций. После этого последовала некоторая стабилизация ценовых уровней, некоторые перепроданные выпуски корректировались вверх на фоне бокового движения доходностей казначейских обязательств США.

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

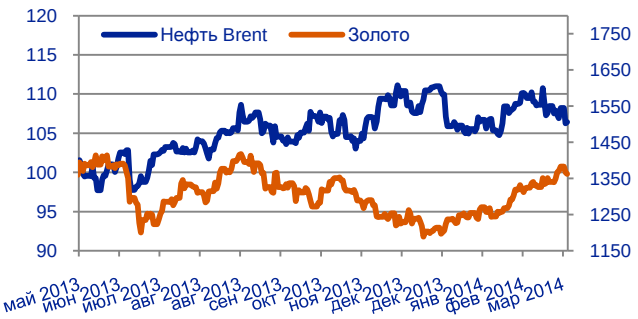
По итогам выступления Президента РФ перед Федеральным Собранием 18 марта 2014 г. возможно начало сильного движения.

На минувшей неделе было завершено формирование защитной «денежной позиции» в портфелях на целевых уровнях.



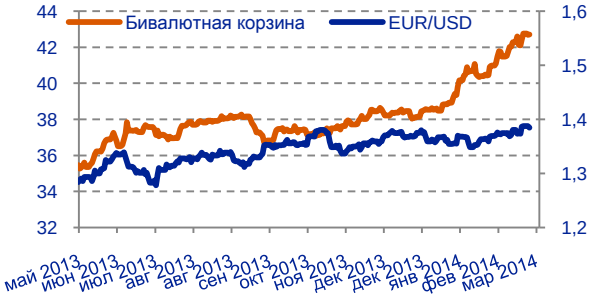
Динамика сырьевых рынков

Товар, USD	Значение на 17.03.2014	Изменение за неделю
Нефть Brent	106,24	-1,18%
Золото	1367,07	2,04%
Серебро	21,28	1,75%
Медь	44560,00	-5,73%
Никель	15860,00	2,77%
Пшеница	743,50	4,53%
Кукуруза	2372,00	1,02%



Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 17.03.2014	Изменение за неделю
USD/RUB	36,27	-0,23%
EUR/RUB	50,50	0,10%
Бивалютная корзина	42,70	0,05%
EUR/USD	1,39	0,32%



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