Взгляд на рынки:
16 – 22 апреля 2014 г.

Промсвязь
Управляющая компания

Краткий обзор финансовых рынков

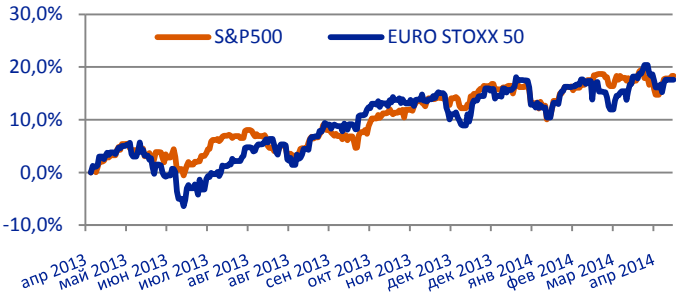
На глобальных рынках на минувшей неделе не было особо значимых новостей, а пасхальные каникулы лишь способствовали снижению активности в конце недели.

Украинский кризис получил развитие в виде напряженных длительных переговоров в Женеве 17 апреля между Россией, Украиной, ЕС и США, которые закончились широкими для интерпретаций Женевскими соглашениями и кратковременным оптимизмом на финансовых рынках.

На этой неделе участники отечественного рынка будут наблюдать за событиями вокруг российско-украинского кризиса. В частности, есть информация, что в ближайшее время может состояться саммит ЕС, на котором будут обсуждаться новые санкции по отношению к России. В США продолжается сезон корпоративной отчетности, который пока проходит нейтрально.

Динамика глобальных рынков

Индекс	Значение на 21.04.2014	Изменение за неделю
S&P 500	1871,89	2,25%
EURO STOXX 50	3155,81	0,77%
NIKKEI 225	14512,38	4,33%
Shanghai Composite	2065,826	-3,08%
MSCI EM	1010,76	-0,10%
MICEX	1345,04	0,01%
RTSI	1187,94	0,68%



Максим Попов – Управляющий активами (стратегии на глобальных рынках)

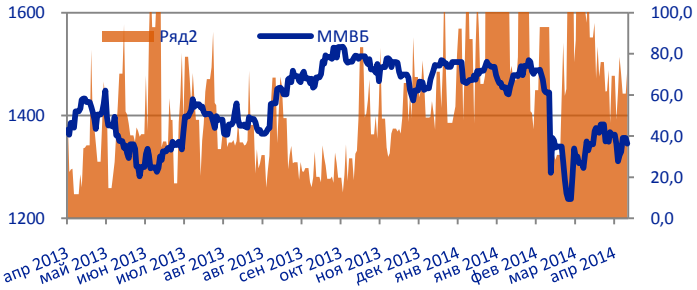
Минувшая неделя в целом прошла достаточно позитивно для глобальных рынков акций. Отсутствие плохих новостей - уже хорошая новость в нынешнее время. Сезон отчетности в США проходит достаточно ровно, и, в общих чертах, по сценарию предыдущих - прибыли компаний, в среднем, вновь превосходят ожидания аналитиков (на текущий момент отчитались 100 из 500 компаний входящих в индекс).

Учитывая вышесказанное, я не менял существенно состав моих портфелей. Доля денежных средств составляет порядка 20%. В стратегии «Арбитраж волатильности" я зафиксировал прибыль (~1%) в спекулятивной позиции в ближних по экспирации спрэдах и остаюсь в позиции в средней и дальней части кривой.

Данная стратегия имеет наибольший потенциал роста до конца года.

Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 21.04.2014	Изменение за неделю
Газпром	132,68	1,28%
ЛУКОЙЛ	1889,00	0,48%
Роснефть	230,90	-1,27%
Сбербанк	77,62	-0,93%
ВТБ	0,04	-2,16%
Норильский никель	6393,00	-1,63%



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

Российский фондовый рынок по-прежнему остается чрезвычайно волатильным из-за напряженности вокруг Украины. Оптимизм, связанный с Женевскими соглашениями, оказался недолговременным по причине неопределенного характера договоренностей и возможностей их неоднозначной интерпретации. Индекс РТС вновь находится ниже отметки 1200 пунктов. Из глобальных фондов, инвестирующих в российские акции, снова идут оттоки средств, тогда как в фонды, специализирующиеся на других развивающихся рынках, фиксируются притоки.

Доля акций в наших стратегиях (Активная и 70/40) составляет от 65% до 85% в свете сохраняющейся геополитической напряженности.

Что касается стратегии **Long/Short,** то здесь управляющий Александр Крапивко остается в короткой позиции на 85% от портфелей, так как считает, что Женевские договоренности не способны изменить ситуацию, и конфронтация вокруг Украины будет продолжаться.

В текущей ситуации стратегии «70/40» и «Long/Short» представляются наиболее актуальными.

Динамика рынков облигаций

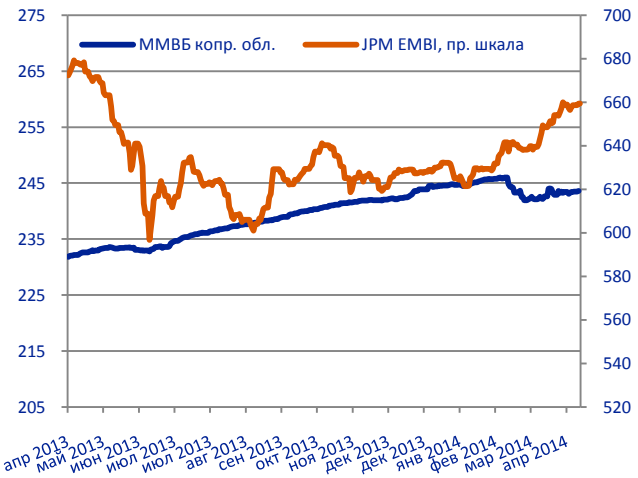
Андрей Лифшиц – Управляющий активами (стратегии на рынках облигаций)

Женевские соглашения принесли некоторое успокоение на рынок российских еврооблигаций. При стабильной ситуации с долларовыми ставками (американские государственные долговые бумаги торгуются в устойчивом диапазоне уже около трех месяцев) динамика нашего рынка сейчас зависит, и будет зависеть, исключительно от политических факторов.

На мой взгляд, с течением времени чувствительность рынка к «новостям с Украины» будет падать – рынку свойственно вырабатывать иммунитет на однородные события.

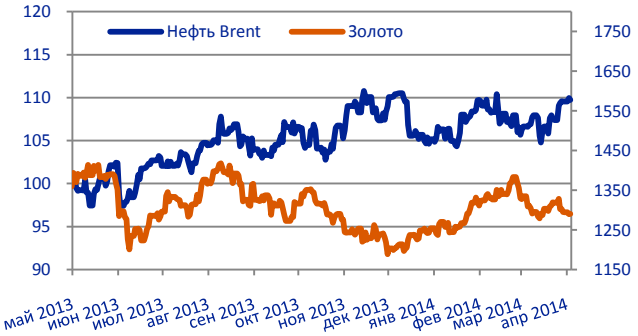
Из корпоративных новостей я бы отметил продажу Вымпелкомом 51% акций алжирского сотового оператора Djezzy, что, с учетом «разблокированных» дивидендов от Djezzy, принесет Вымпелкому около 4 млрд. долл. США. Это, безусловно, позитивный фактор для компании.

В текущих условиях привлекательными представляются стратегии «Еврооблигации» и «Еврооблигации плюс»



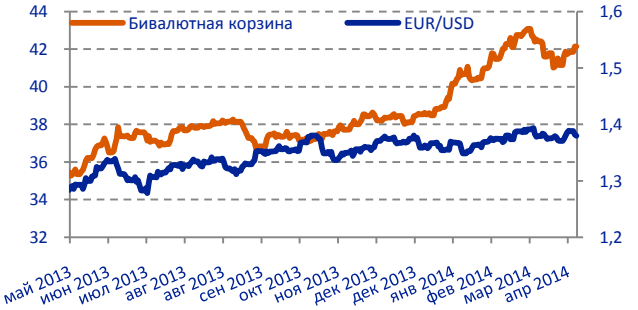
Динамика сырьевых рынков

Товар, USD	Значение на 21.04.2014	Изменение за неделю
Нефть Brent	109,95	0,81%
Золото	1289,77	-2,88%
Серебро	19,35	-3,29%
Медь	46500,00	-0,41%
Никель	17899,00	0,78%
Пшеница	741,75	-0,87%
Кукуруза	2346,00	-0,26%



Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 21.04.2014	Изменение за неделю
USD/RUB	35,69	-0,62%
EUR/RUB	49,23	-0,88%
Бивалютная корзина	41,76	-0,92%
EUR/USD	1,38	-0,20%



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