Взгляд на рынки:
29 апреля – 6 мая 2014 г.

Промсвязь
Управляющая компания

Краткий обзор финансовых рынков

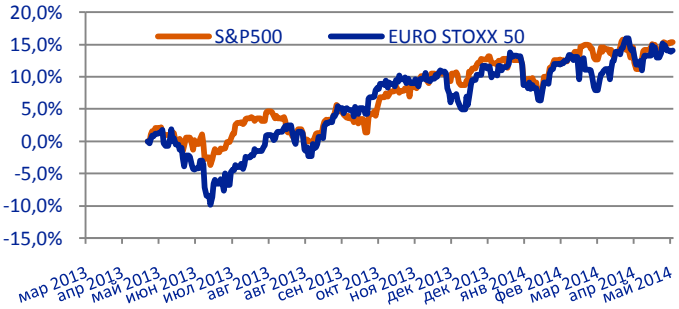
На прошлой неделе инвесторы продолжали осмысливать разнонаправленную информацию, поступавшую с рынков, из экономических отчетов и с внешнеполитической арены, где сохраняются геополитические риски, связанные с Украиной. По итогам заседания ФРС США было опубликовано ожидаемое решение о сокращении программы количественного смягчения еще на 10 млрд долл. Кроме того, в пятницу, 2 мая, вышел «сильный» отчет по американскому рынку труда - количество новых рабочих мест вне с/х сектора выросло в апреле на 288 тыс., а цифры за предыдущие 2 мес. были пересмотрены в лучшую сторону, суммарно на 36 тыс. Деловая уверенность в промышленном секторе США по индексу ISM Manufacturing, также продолжает улучшаться (рост с 53,7 в марте до 54,9 в апреле).

Однако оценка ВВП США за 1 кв. 2014 г. оказалась существенно ниже прогнозов, составив 0,1% (в годовом выражении) и подтвердив негативное влияние чрезмерно суровой погоды этой зимой. Свидетельства негативной динамики помпроизводства в Китае в апреле стали поводом для уныния на глобальных рынках в начале текущей недели.

.

Динамика глобальных рынков

Индекс	Значение на 05.05.2014	Изменение за неделю
S&P 500	1884,66	0,81%
EURO STOXX 50	3171,29	0,17%
NIKKEI 225	14457,51	1,18%
Shanghai Composite	2027,353	1,19%
MSCI EM	1001,01	0,79%
MICEX	1298,29	-0,06%
RTSI	1143,44	0,36%



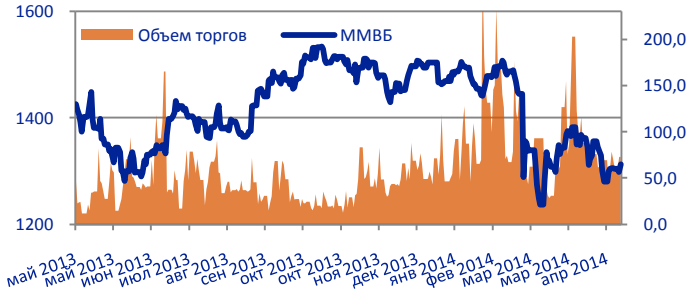
Денис Новиков – Управляющий активами (стратегии на глобальных рынках)

Нервозность в торговле сохраняется на высоких уровнях S&P500 – 1865-1885 пунктов, – что является признаком возможной сильной коррекции, около 10%, к уровню 1680, уже в мае. Я планирую сокращение позиций в стратегии «Глобальные фонды" и увеличение доли денежных средств до 35-40%. Скорее всего «триггером» выступят распродажи в технологических акциях индекса Nasdaq.

Для клиентов в настоящее время наиболее предпочтительно выглядят консервативные дивидендные истории в стратегии «Глобальные дивиденды».

Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 05.05.2014	Изменение за неделю
Газпром	126,00	-1,65%
ЛУКОЙЛ	1866,00	0,05%
Роснефть	220,90	0,50%
Сбербанк	71,99	-1,91%
ВТБ	0,04	1,18%
Норильский никель	6390,00	-1,08%



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

За прошлую неделю индекс РТС немного подрос (около 2 % на вторник, 6 мая) на фоне новостей о том, что европейские страны не могут договориться о введении новых санкций против России. При этом ситуация на юго-востоке Украины продолжает оставаться напряженной и грозит срывом президентских выборов, запланированных на 25 мая.

В связи с геополитическими рисками мы продолжаем сохранять большую долю денежных средств (30-50 %) в наших портфелях. При этом стоит отметить, что экономические данные по экономике США и еврозоне продолжают, в целом, выходить лучше ожиданий, что позволяет западным индексам торговаться вблизи исторических высот.

В стратегии Лонг/Шорт управляющий Александр Крапивко сохраняет короткую позицию на 100% портфеля на фоне высоких геополитических рисков.

В текущей ситуации привлекательными стратегиями остаются стратегии «70/40» и «Long/Short».

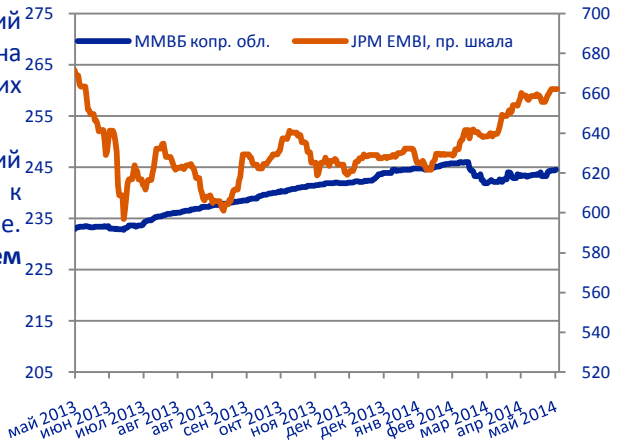
Динамика рынков облигаций

Андрей Лифшиц – Управляющий активами (стратегии на рынках облигаций)

На прошлой неделе рынок российских еврооблигаций стабилизировался и всю неделю торговался приблизительно на одних и тех же уровнях (примерно на 1% выше своих минимальных значений по индексу EMBI+ Russia).

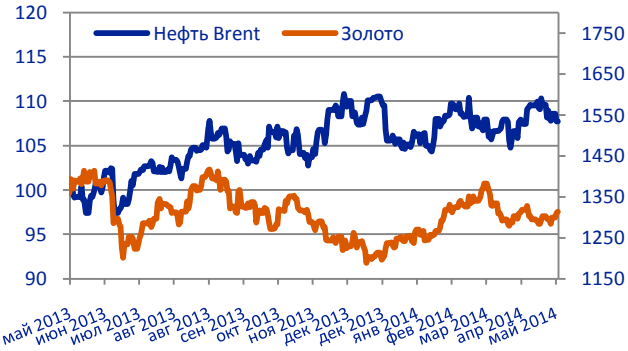
Мы считаем, что геополитический фактор, оказывающий негативное влияние на рынок, может обостриться ближе к президентским выборам на Украине.

В данных рыночных условиях мы предпочита-ем инвестиции в стратегию Еврооблигации плюс .



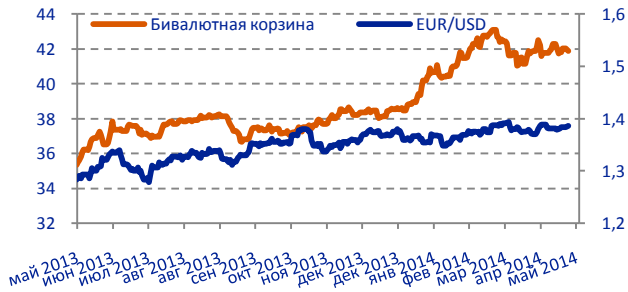
Динамика сырьевых рынков

Товар, USD	Значение на 05.05.2014	Изменение за неделю
Нефть Brent	107,72	-0,37%
Золото	1310,28	1,04%
Серебро	19,57	-0,24%
Медь	47400,00	-0,40%
Никель	18 160	-1,45%
Пшеница	832,00	5,79%
Кукуруза	2376,00	0,38%



Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 05.05.2014	Изменение за неделю
USD/RUB	35,73	-0,40%
EUR/RUB	49,59	-0,19%
Бивалютная корзина	41,95	-0,25%
EUR/USD	1,39	0,17%



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