Взгляд на рынки:
6 – 13 мая 2014 г.

Промсвязь
Управляющая компания

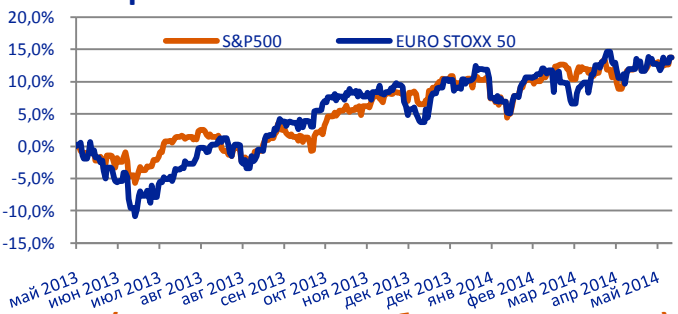
Краткий обзор финансовых рынков

Вопреки известной на финансовых рынках поговорке «Sell in May and go away», большинство ведущих мировых фондовых индексов завершили первую декаду мая на положительной территории. Отчасти этому способствовал некоторый спад напряженности вокруг Украины, хотя, по мнению выступавшей на прошлой неделе главы ФРС США Дж. Йеллен, именно геополитическая нестабильность является сейчас основным риском для продолжения восстановления мировой экономики. В Европе главным событием недели стали словесные интервенции председателя ЕЦБ М. Драги, косвенно обещающие начало скорых действий по смягчению монетарной полиитки в регионе. Российские рынки с огромным облегчением восприняли некоторое смягчение риторики в российско-украинском конфликте.

Предстоящая неделя будет полна событиями и публикациями разнообразных макроданных. В центре внимания инвесторов по-прежнему останутся события, связанные с украинским кризисом. 13 мая начнется новый этап переговоров по иранской ядерной проблеме (возможное снятие торговых санкций с Ирана). Ожидаются данные о промпроизводстве и розничных продажах в Китае, розничных продажах в США, инфляции в еврозоне и США, промпроизводстве в еврозоне, состоянии рынка труда в США и т.д. MSCI проведет ребалансировку своих индексов.

Динамика глобальных рынков

Индекс	Значение на 12.05.2014	Изменение за неделю
S&P 500	1896,65	0,64%
EURO STOXX 50	3206,97	1,13%
NIKKEI 225	14149,52	-2,13%
Shanghai Composite	2052,871	1,26%
MSCI EM	1015,81	1,48%
MICEX	1375,31	5,93%
RTSI	1234,31	7,95%



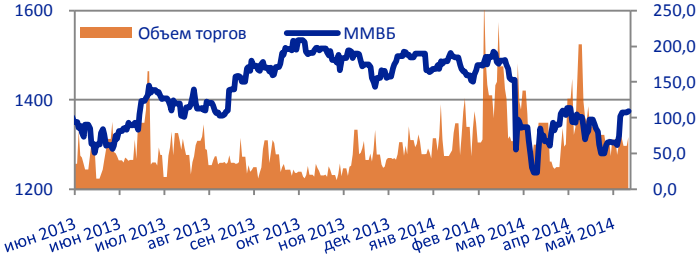
Денис Новиков – Управляющий активами (стратегии на глобальных рынках)

Американские индексы выходят из длительной консолидации наверх, индекс широкого рынка S&P 500 стремится к технической отметке 1920 пунктов. На мой взгляд, вероятность 10% коррекции все так же остается высокой, а причиной коррекции является значительный «перегрев» рынка за последние 2 года. Все так же самым «перегретым» сектором выглядят компании IT сектора и индекса Nasdaq.

С этими ожиданиями предпочтение отдается стратегии "глобальные дивиденды" где размер и вероятность «просадки» невысока, а результат 7-8% годовых – надежней.

Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 12.05.2014	Изменение за неделю
Газпром	135,71	7,71%
ЛУКОЙЛ	1950,00	4,50%
Роснефть	229,50	3,89%
Сбербанк	79,08	9,85%
ВТБ	0,04	14,21%
Норильский никель	6750,00	5,63%



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

За неделю индекс РТС вырос почти на 8% до уровня 1250 на закрытии коротких позиций на фоне смягчения риторики российских властей относительно ситуации на Украине. Более того, ЕС, США, Украина и Россия одобрили «дорожную карту» ОБСЕ по урегулированию конфликта. На прошедшем в прошлый четверг заседании ЕЦБ Драги четко дал понять, что готов предпринять действия по дальнейшему смягчению монетарной политики уже на следующем заседании в июне, что также добавило оптимизма.

На прошлой неделе мы увеличили долю акций в портфелях до 80-100%. В стратегии Long/Short короткие позиции были закрыты до 0.

Рост на российском рынке может продолжиться, учитывая некоторое снижение геополитической напряженности (в том числе благодаря проведению президентских выборов на Украине 25 мая) и смягчение монетарной политики ЕЦБ.

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

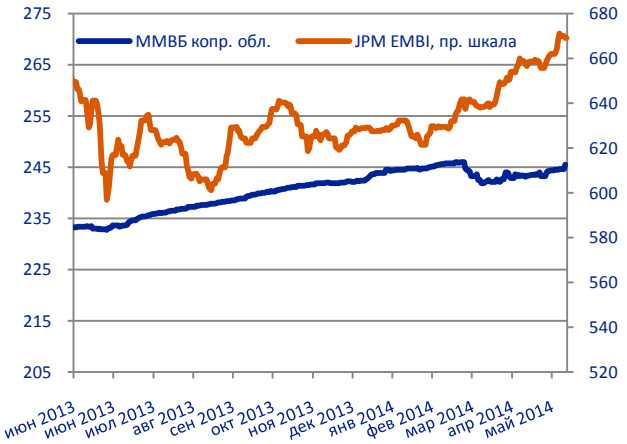
Динамика рынков облигаций

Андрей Лифшиц – Управляющий активами (стратегии на рынках облигаций)

Дистанцирование Кремля от текущей фазы событий на Украине было воспринято рынком как позитивный фактор. И мы согласны с таким взглядом инвесторов в краткосрочной перспективе. Соответственно, мы тактически увеличили длинные позиции, приобретая наиболее пострадавший от распродаж сектор – облигации государственных банков: Внешэкономбанка, Сбербанка, Россельхозбанка.

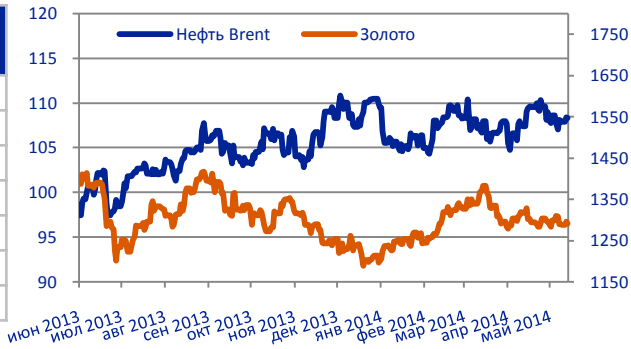
Тем не менее, мы настороженно относимся к возможности политического прогресса в урегулировании ситуации на Украине и, таким образом, рассматриваем свои последние покупки пока как спекулятивные.

В данных рыночных условиях мы предпочитаем инвестиции в стратегию Еврооблигации плюс .



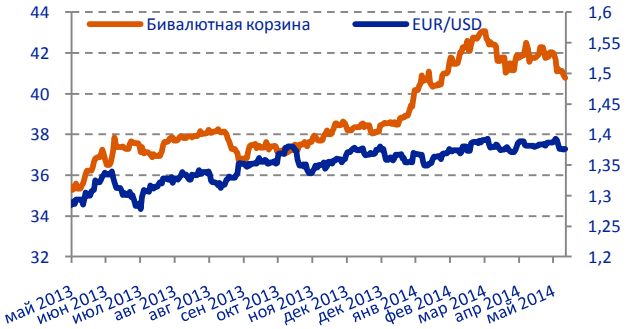
Динамика сырьевых рынков

Товар, USD	Значение на 12.05.2014	Изменение за неделю
Нефть Brent	108,41	0,64%
Золото	1295,80	-1,11%
Серебро	19,54	-0,14%
Медь	47600,00	0,42%
Никель	20898,00	14,47%
Пшеница	824,50	-0,90%
Кукуруза	2367,00	-0,38%



Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 12.05.2014	Изменение за неделю
USD/RUB	35,09	-1,81%
EUR/RUB	48,27	-2,65%
Бивалютная корзина	40,93	-2,44%
EUR/USD	1,38	-0,85%



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