Взгляд на рынки:
7-14 октября 2014 г.

Промсвязь
Управляющая компания

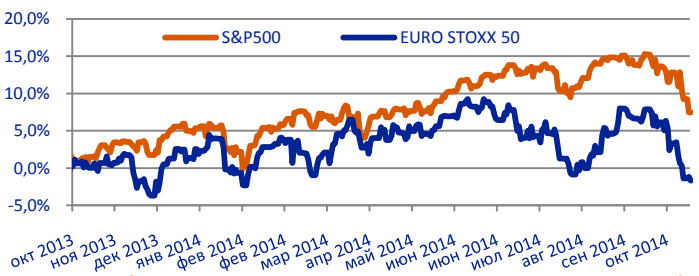
Краткий обзор финансовых рынков

Центральным событием прошедшей недели стала публикация протокола заседания ФРС США, из которого стало понятно, что повышения ставок в ближайшее время не ожидается. На этой новости основные американские фондовые индексы показали небольшой отскок, но уже на следующий день значения индексов вновь пошли вниз. Российский и европейский фондовые рынки на прошлой неделе показывали сильное снижение.

Российские бумаги реагировали, прежде всего, на продолжающееся снижение нефтяных котировок. Нефть марки Brent в понедельник уже стоила меньше $89/барр., потеряв с июня около 21%. По свидетельствам участников рынка, Саудовская Аравия и ОПЕК в целом вовсе не спешат сокращать добычу нефти для поддержания котировок. Российский рубль, несмотря на поддержку ЦБР, перешагнул отметку в 40 руб. за доллар США и продолжает падать. На текущей неделе ожидается большое количество итоговых (за сентябрь) макроэкономических новостей из США: индекс розничных продаж, индекс цен производителей, данные по безработице, продолжится публикация финансовых отчетов американских корпораций. Кроме того, неделя будет богата внешнеполитическими новостями по итогам встреч России, Украины, ЕС и США в Милане и Париже.

Динамика глобальных рынков

Индекс	Значение на 13.10.2014	Изменение за неделю
S&P 500	1874,74	-4,58%
EURO STOXX 50	2998,32	-4,47%
NIKKEI 225	15300,55	-3,72%
Shanghai Composite	2366,009	0,09%
MSCI EM	991,49	-1,86%
MICEX	1383,93	-2,41%
RTSI	1076,58	-3,89%



Денис Обухов – Управляющий активами (стратегии на глобальных рынках)

Опасения инвесторов относительно замедления мировой экономики предопределили тренд на снижение основных мировых фондовых рынков на прошлой неделе. Падающая цена нефти только усугубила негативный настрой инвесторов. Индекс S&P500 показал недельное падение на 4,58%, что оказалось очень сильным для начала месяца. Худшим сектором недели стала энергетика. Инвесторы активно перекладывались либо в облигации, либо в инструменты, связанные с инструментами фиксированной доходности (например, REITS).

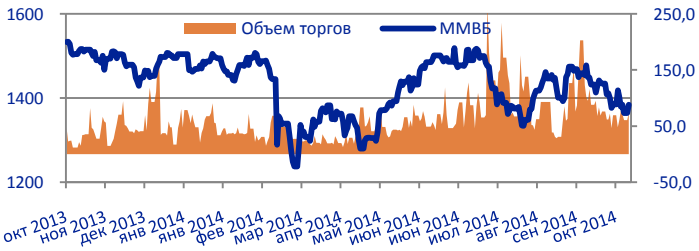
Мы не склоны рассматривать данную коррекцию как начало формирования понижательного тренда и по-прежнему рассчитываем на продолжение мягкой денежно-кредитной политики мировых ЦБ, поддерживающей финансовые рынки. В случае продолжения негативного тренда, мы ожидаем активизации вербальных интервенций со стороны Федерального Резерва и ЕЦБ.

Всю прошлую неделю активных операций по глобальным продуктам не проводилось. Мы удерживаем наши позиции с долей денежных средств до 2%.

В текущей нестабильной ситуации мы отдаем предпочтение стратегии «Глобальные Дивиденды» с ожидаемой доходностью в 7%.

Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 13.10.2014	Изменение за неделю
Газпром	135,25	-2,63%
ЛУКОЙЛ	1978,00	-3,13%
Роснефть	225,53	-2,82%
Сбербанк	74,26	-2,71%
ВТБ	0,04	-1,96%
Норильский никель	6947,00	-1,43%



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

Прошедшая неделя оказалась волатильной для российского рынка акций. Всю прошлую неделю рынок снижался до уровня 1060 п. по индексу РТС на фоне продолжения девальвации рубля, снижения цены на нефть (до $88 за Brent) и коррекции на мировых рынках. В начале этой недели рынок начал расти после новостей о начале отвода российских войск от границы с Украиной в преддверии встреч на высшем уровне в Париже (Керри и Лавров) и Милане (Путин и Порошенко).

В конце прошлой недели и начале этой мы увеличивали долю акций в портфеле до 90-100%. Снижение геополитической напряженности может вызвать ожидания частичного снятия санкций с России.

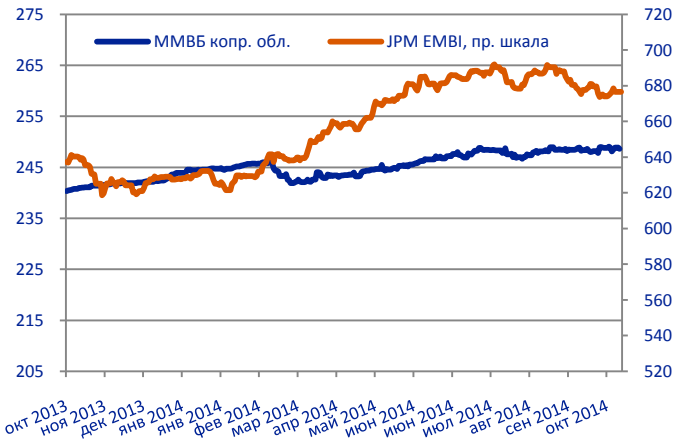
В стратегии «Long/Short» была закрыта короткая позиция и открыта длинная позиция на 60% портфеля.

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

Динамика рынков облигаций

Александр Присяжнюк – Управляющий активами (стратегии на рынках облигаций)

Прошедшая неделя для российских еврооблигаций проходила под знаком снижения спроса для «рискованных» активов ("risk off") на фоне ожиданий снижения роста мировой экономики. При этом цены на американские облигации выросли, а доходность по 10-летним казначейским бумагам достигла минимума года (2,25% годовых). Падение цен на нефть, обесценение рубля также «давили» на российские активы. Положительным фактором была публикация протокола последнего заседания ФРС США, так как тональность высказываний основных членов ФРС говорит, что скорого повышения ставки пока не предвидится. Ликвидность на рынке оставалась невысокой, а объемы торгов - небольшими. На текущей неделе внимание будет приковано к статистике по экономике ведущих мировых держав, а также к корпоративной отчетности в США. Важными будут результаты встречи глав России, ЕС и Украины в Милане, которые могут существенно повлиять на настроения участников рынка.

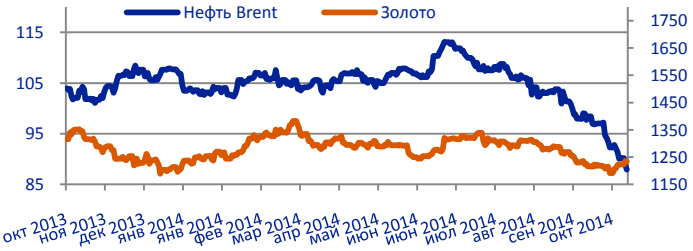


В портфелях мы провели ряд операций по перераспределению активов, направленных на увеличение кредитного качества. Доля инвестированных средств составляет 90,5%.

В данных рыночных условиях наиболее интересными представляются стратегии «Стрит» и «Buy&Hold».

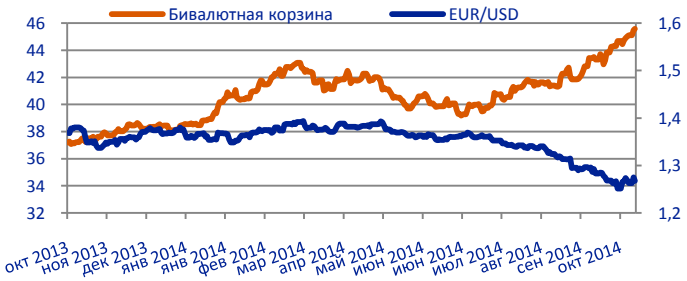
Динамика сырьевых рынков

Товар, долл. США	Значение на 13.10.2014	Изменение за неделю
Нефть Brent	88,89	-4,20%
Золото	1235,87	2,37%
Серебро	17,35	0,70%
Медь	47560,00	-1,00%
Никель	16406,00	-1,54%
Пшеница	498,25	0,00%
Кукуруза	2363,00	-1,79%



Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 13.10.2014	Изменение за неделю
USD/RUB	40,50	1,70%
EUR/RUB	51,30	2,28%
Бивалютная корзина	45,49	2,32%
EUR/USD	1,28	0,77%



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