Взгляд на рынки:
24 июня – 1 июля 2014 г.

Промсвязь
Управляющая компания

Краткий обзор финансовых рынков

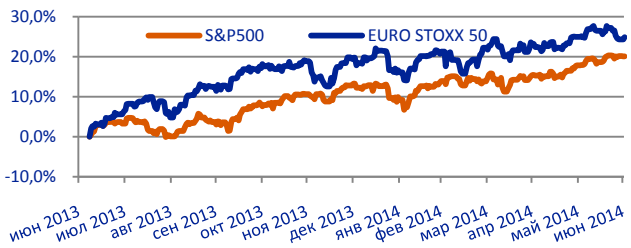
На прошедшей неделе наблюдалась коррекция основных американских фондовых индексов, что, прежде всего, связано с публикацией слабой американской статистики: окончательные данные по ВВП США за 1 кв. 2014 г. были пересмотрены в сторону снижения (до -2,9%, по сравнению с -1,0%, по предварительным данным). Индекс ММВБ продолжает консолидацию на уровнях 1475 - 1500 пунктов. Индекс РТС с середины прошедшей также начал коррекцию, которая продолжается и на текущей неделе.

Геополитическая обстановка в мире до сих пор остается напряженной. При этом, несмотря на продолжающийся военный конфликт в Ираке, объем добычи нефти в стране не уменьшился, в Ливии было введено в эксплуатацию новое месторождение, а США объявило об увеличении запасов нефти. Все это привело к снижению котировок нефти Brent до значения 113 долл. США/баррель.

На текущей неделе ожидаются достаточно важные данные по американской статистике: 3 июля планируется публикация отчета по занятости в несельскохозяйственном секторе США, выйдут данные по деловой активности в сфере услуг.

Динамика глобальных рынков

Индекс	Значение на 30.06.2014	Изменение за неделю
S&P 500	1960,23	-0,12%
EURO STOXX 50	3228,24	-1,66%
NIKKEI 225	15162,1	-1,35%
Shanghai Composite	2048,327	1,18%
MSCI EM	1050,78	0,81%
MICEX	1476,38	-0,67%
RTSI	1366,08	-0,22%



Денис Новиков – Управляющий активами (стратегии на глобальных рынках)

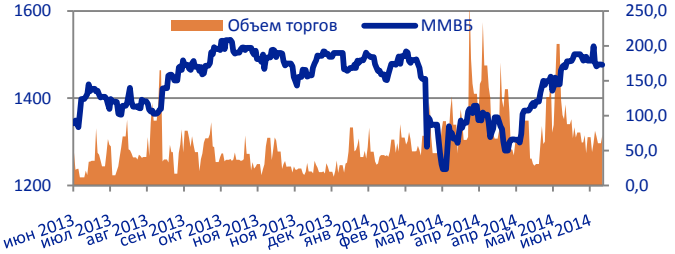
На прошлой неделе ведущие фондовые индексы незначительно колебались на ранее достигнутых высотах, и в комментариях аналитиков даже появился устойчивый термин «странное спокойствие». Можно сказать, что инвесторов не волнует ни рост вероятности досрочного повышения процентных ставок ФРС США, ни усиление напряженности в исламском мире, ни провалы на дубайских рынках, ни крах банковской системы Болгарии, - индекс волатильности упорно держится на минимальных отметках, а стоимость «страховок» от обвалов остается низкой.

Основное внимание в ближайших американских статистических данных будет приковано к показателям занятости в несельскохозяйственном секторе. Также скоро наступит сезон отчетности американских корпораций за 2-й квартал 2014 года.

Мы подчиняемся сохраняющемуся в целом позитивному настрою на глобальных рынках и сохраняем длинные позиции. В текущей ситуации предпочтение отдается стратегии «Глобальные дивиденды» с ожиданиями годовой доходности 7-8% годовых при возможной просадке в 3-4%.

Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 30.06.2014	Изменение за неделю
Газпром	148,96	1,22%
ЛУКОЙЛ	2036,00	-2,24%
Роснефть	249,30	-1,19%
Сбербанк	84,50	0,98%
ВТБ	0,04	-7,97%
Норильский никель	6719,00	-2,61%



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

На прошлой неделе индекс РТС не смог закрепиться выше уровня 1400 п., снизившись примерно на 5% - до уровня 1350 п. Геополитические риски вновь дали о себе знать: Порошенко объявил об окончании перемирия на востоке Украины, а европейские лидеры продолжили угрожать России санкциями. Американская статистика, за исключением данных по ВВП за 1-й квартал, выходила лучше ожиданий, что создает предпосылки для более раннего повышения процентных ставок, чем ожидается рынком. На этой неделе основное внимание будет приковано к американским данным по рынку труда. На текущий момент мы сохраняем высокую долю денежных средств в наших стратегиях (40-60%).

В стратегии «Long/Short» была открыта короткая позиция на 90% портфеля.

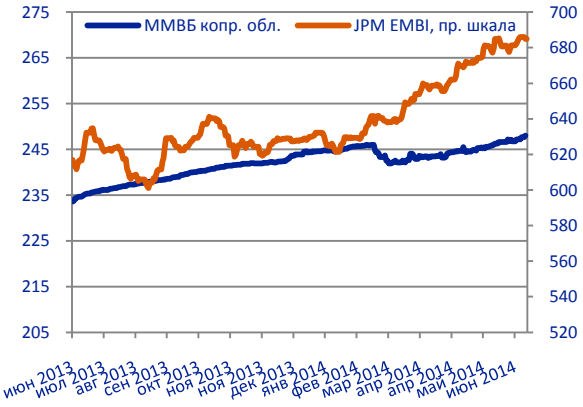
В данной ситуации более привлекательными стратегиями остаются стратегии «70/40» и «Long/Short».

Динамика рынков облигаций

Александр Присяжнюк – Управляющий активами (стратегии на рынках облигаций)

Прошедшая неделя была достаточно позитивной для российских еврооблигаций. На фоне прекращения огня в Украине, отмены Советом Федерации решения об использовании российских войск на территории Украины, а также выхода данных по ВВП США, доходности по большинству бумаг снизились.

Успешное размещение новых выпусков (в евро) двух государственных банков («Сбербанка» и «Газпромбанка») также оказало дополнительную поддержку рынкам. Только к концу недели, когда события на востоке Украины вновь обострились, а агентство Moody's понизило прогноз по рейтингу России, произошла небольшая коррекция. Стоит отметить, что объемы торгов невысокие, так как сказывается наступление поры летних отпусков.



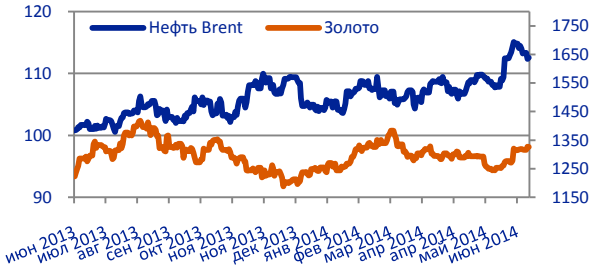
На текущей неделе будет выходить большое количество статистики. А самым насыщенным днем станет четверг, когда будут опубликованы индексы PMI в сфере услуг крупнейших экономик мира, пройдет заседание ЕЦБ, а также появятся показатели безработицы и уровня занятости в несельскохозяйственном секторе США. Тем не менее основное внимание все же будет уделяться геополитике, где появление новостей (как положительных, так и негативных) может вызвать очередное движение котировок.

Облигации банков второго эшелона и корпоративного сектора со средней дюрацией все еще сохраняют перспективы роста на сокращении спрэдов к бэнчмаркам.

В данных рыночных условиях мы предпочитаем инвестиции в стратегии «Стрит» и «Еврооблигации Банки и Финансы».

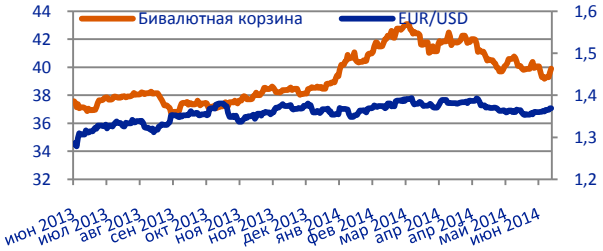
Динамика сырьевых рынков

Товар, долл. США	Значение на 30.06.2014	Изменение за неделю
Нефть Brent	112,36	-1,54%
Золото	1327,33	0,74%
Серебро	21,06	0,44%
Медь	49530,00	1,08%
Никель	18984,00	3,35%
Пшеница	700,25	-1,75%
Кукуруза	2344,00	0,30%



Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 30.06.2014	Изменение за неделю
USD/RUB	33,98	-0,52%
EUR/RUB	46,52	0,17%
Бивалютная корзина	39,62	0,04%
EUR/USD	1,37	0,64%



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