Взгляд на рынки: 28 июня – 5 июля 2016 г.

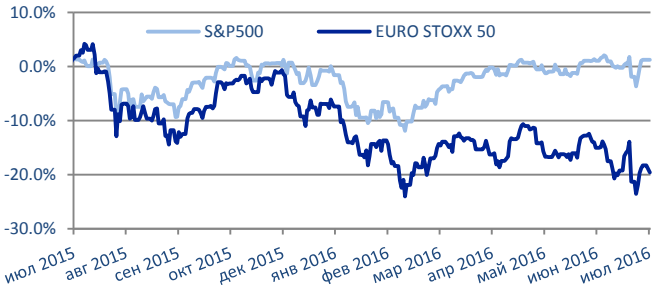
Промсвязь
Управляющая компания

Краткий обзор финансовых рынков

На минувшей неделе рынки, по всей видимости, решили сфокусироваться на хорошем – на ожиданиях повсеместного смягчения денежной-кредитной политики после неожиданного решения Великобритании покинуть ЕС – что спровоцировало неплохое ралли практически на всех биржевых площадках. Однако уже с началом новой недели беспокойство, связанное с влиянием Brexit на Европу, вновь стало одерживать верх. В центре внимания, в частности, находятся итальянские банки, которые из-за проблем с капиталом и отсутствия поддержки со стороны Брюсселя могут оказаться первыми жертвами ситуации финансовой неопределенности. Кроме того, в ближайшее время Банк Англии представит обзор по финансовой стабильности, а его глава М. Карни проведет пресс-конференцию. На текущей неделе в Англии начнутся выборы нового лидера Консервативной партии, который, вероятно, станет и новым премьер-министром Великобритании. В США на этой неделе выходят многочисленные статистические данные, в том числе промышленные заказы, заказы на товары длительного пользования.

Динамика глобальных рынков

Индекс	Значение на 04.07.2016	Изменение с 27.06.2016
S&P 500	2102.95	5.12%
EURO STOXX 50	2862.21	6.11%
NIKKEI 225	15775.8	3.05%
Shanghai Composite	2988.604	3.21%
MSCI EM	843.42	6.15%
MICEX	1907.48	3.57%
RTSI	940.85	5.86%



Денис Обухов – Управляющий активами (стратегии на глобальных рынках)

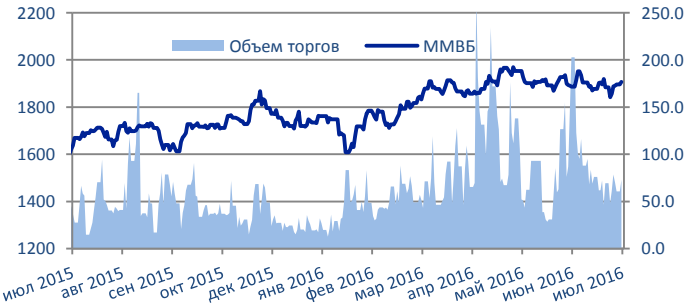
Негативная реакция рынков на итоги референдум в Великобритании едва ли продержалась пару дней, сменившись подъемом глобальных рынков на фоне ожиданий продолжения мягкой денежно-кредитной политики мировых ЦБ. Ожидания продолжения роста ставок в США отложены на некоторое время, а ЦБ Англии даже возможно понизит ставку в ближайшее время. Все это способствует росту цен на финансовые активы, и, в первую очередь, облигации и акции.

Вместе с закрытием коротких позиций на американском рынке мы увеличили нашу долю в американских технологических компаниях и драгоценных металлах, а именно, серебре, сократив долю денежных средств до минимума.

В текущей рыночной ситуации мы отдаем предпочтение стратегиям «Глобальные Дивиденды», «Глобальные Фонды» и «Сырьевые Рынки» с ожидаемой доходностью в 7%-10% годовых (в $).

Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 04.07.2016	Изменение с 27.06.2016
Газпром	141.60	2.22%
ЛУКОЙЛ	2745.00	4.33%
Роснефть	331.20	0.96%
Сбербанк	134.60	6.66%
ВТБ	0.07	0.58%
Норильский никель	8861.00	6.95%



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

За прошедшую неделю российский рынок акций вырос почти на 6% по РТС, снова приблизившись к отметке 950 пунктов. Таким образом, инвесторы выкупили коррекцию, вызванную страхами и последствиях Brexit. Кроме того, ряд инвестиционных банков начали рекомендовать увеличивать в портфелях долю развивающихся стран за счет снижения доли европейских бумаг. На фоне политической нестабильности в ЕС центральные банки развитых стран не спешат поднимать процентные ставки, тем самым создавая благоприятные условия для инвестирования в развивающиеся страны.

Благодаря снижению запасов нефти и добычи в США, и цена на нефть держится в диапазоне $49-51 за баррель.

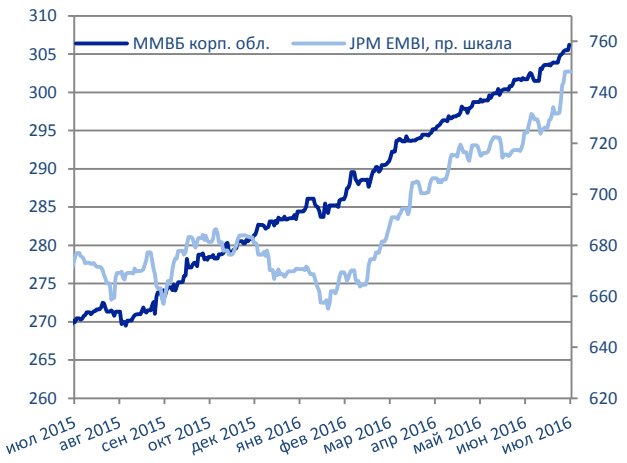
Доля акций в наших портфелях сохраняется на уровне 100 %.

Промсвязь
Управляющая компания

Динамика рынков облигаций

Александр Присяжнюк – Управляющий активами (стратегии на рынках облигаций)

Полноценное ралли на рынке облигаций, в том числе и российских, было вызвано готовностью мировых центробанков активно действовать в случае форс-мажорных обстоятельств (Банк Англии заявил о возможности снизить ставки, а правительство Италии планирует выделить €40 млрд для поддержки банков). Кроме того, ожидания срока повышения учётной ставки ФРС США сместились на более поздний период (конец этого года – начало следующего). После итогов британского референдума в глазах многих инвесторов риски вложений в активы из развитых стран вырастут, на фоне чего активы из развивающихся стран (включая Россию) испытывают новую волну интереса. А если учесть дефицит предложения российских бумаг из-за санкций, то можно ожидать нового витка роста цен. Конечно, такое положение дел может вызывать и периоды коррекции для фиксации прибыли, но, судя по торгам последних недель, любая из таких коррекций быстро выкупается.



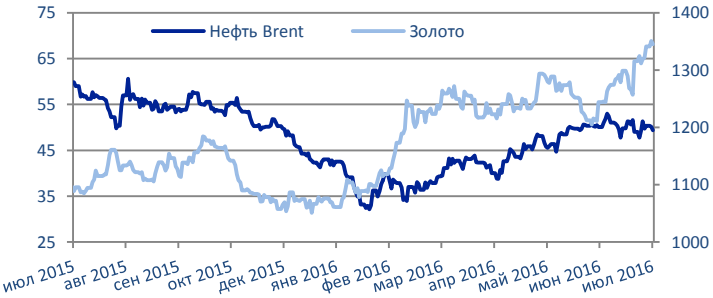
Наступление сезона отпусков может снизить ликвидность на рынке, поэтому мы ожидаем более спокойной обстановки на рынке в ближайшее время, с ценами на текущих уровнях. Свободные денежные средства в портфелях составляют 3,5%.

В рублевых облигациях цены облигаций также росли, а доходность по длинным ОФЗ достигала уровня 8,2% годовых. Спрос на российские активы со стороны иностранных инвесторов был поддержан фактом ребалансировки индекса GBI, где их доля выросла на 40 б.п., что в совокупности с ограниченным предложением вызвало полноценное ралли. Продолжение снижения доходности в ОФЗ (особенно на дальнем участке кривой) может затормозиться, так как разрыв с ключевой ставкой ЦБ достигает более 200 б.п., а ЦБ РФ, между тем, может взять паузу с ее понижением до сентября. В этой связи ожидаем увеличения интереса к среднесрочным ОФЗ и корпоративным облигациям. В портфелях мы увеличили долю Газпромнефти, а свободные денежные средства составляют около 1%.

Рекомендуем инвестиции в стратегии Еврооблигации и Российские облигации.

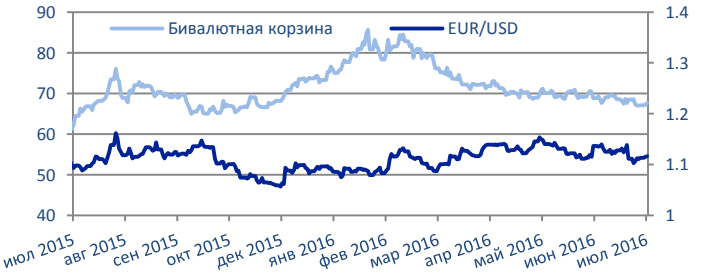
Динамика сырьевых рынков

Товарные рынки, долл. США	Значение на 04.07.2016	Изменение с 27.06.2016
Нефть Brent	50.1	4.88%
Золото	1350.79	1.98%
Серебро	19.588	10.13%
Медь	38040	4.56%
Никель	10158.5	13.55%
Пшеница	416.25	-6.83%
Кукуруза	1577	1.74%



Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 04.07.2016	Изменение с 27.06.2016
USD/RUB	64.13	-2.15%
EUR/RUB	71.50	-1.07%
Бивалютная корзина	67.24	-1.94%
EUR/USD	1.12	1.17%



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 № 045-10104-001000 от 10 апреля 2007 года (выдана ФСФР России)
123242, г. Москва, пер. Капранова, д.3, стр. 2 тел. (495) 662-40-92, web-сайт: www.upravlyaem.ru