

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

2 МАЯ 2017 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Главным событием минувшей недели стало заседание Совета директоров Банка России, на котором регулятор объявил о снижении ключевой ставки на 50 б.п. до 9,25%. В пресс-релизе по итогам заседания говорилось о более резком, чем ожидалось, замедлении инфляции, которая в конце марта достигла целевого уровня 2017 и составила 4%, и ослаблении инфляционных ожиданий населения.
- По итогам прошедшей недели российский рынок акций продемонстрировал уверенный рост: Индекс РТС прибавил 2,8% в долларах США, а номинированный в рублях индекс ММВБ вырос на 3,7%. Российская валюта практически не отреагировала на изменение ключевой ставки, прибавив за неделю 0,5%. Развивающиеся рынки также завершили неделю в плюсе: индекс MSCI EM укрепился на 1,7%.
- Стоимость нефти марки Brent подешевела по итогам недели на 0,4%. Положительный эффект от сокращения нефтедобычи в странах ОПЕК+ на мировое соотношение спроса и предложения нефти нивелируется новостями из США о продолжающемся росте добычи.
- Глобальные рынки завершили неделю положительной динамикой. Индекс акций широкого рынка США S&P 500 прибавил 1,5% в основном благодаря сильным финансовым результатам ряда американских компаний, акции которых включены в состав индекса.
- Европейский индекс STOXX Europe 600 находился на волне оптимизма, уверенно прибавив 2,4%, после состоявшегося первого тура президентских выборов во Франции. По итогам выборов опасения инвесторов уменьшились на фоне снижения вероятности, что к власти придет президент скептически настроенный по отношению к еврозоне.
- Азиатские индексы двигались разнонаправленно: японский Nikkei 225 вырос на 3,0%, китайский Shanghai Composite снизился на 0,6%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

Руководитель отдела управления акциями,
Управляющий директор
АО «Сбербанк Управление Активами»

- Международные рынки на прошлой неделе продемонстрировали позитивную динамику на фоне сильной отчетности американских компаний за 1 квартал, стабильной стоимости нефти и позитивного политического новостного фона.
- Российский рынок продолжал отскок в ожидании хороших дивидендов от государственных компаний. Сбербанк повысил дивидендные выплаты на фоне избытка капитала и более позитивных взглядов на экономику.
- Тактически, мы считаем, что международные рынки перекуплены и предлагаем быть крайне осторожными с инвестициями в акции.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды широкого рынка «Сбербанк – Фонд активного управления», «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный», а также в секторальные фонды «Сбербанк – Природные ресурсы» и «Сбербанк – Потребительский сектор».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- После положительного исхода первого тура президентских выборов во Франции на первый план вышла тема планов Дональда Трампа по налоговой реформе. Спекуляции о снижении налога на прибыль привели к росту аппетита к риску. Доходность десятилетних гособлигаций США выросла с 2,25% на начало недели до 2,28% на конец недели (2,33% на текущий момент).
- Несмотря на рост доходностей по гособлигациям США, приток в российские еврооблигации продолжился. Риск-премия России, выраженная пятилетним CDS, снизилась до минимального уровня с осени 2013 года, составив 153 б.п. на закрытии пятницы (163 б.п. неделей ранее). Индекс российских корпоративных евробондов CEMBI вырос на 0,28%.
- На рублевом долговом рынке основным событием недели стало заседание Совета директоров Банка России, на котором было принято решение о снижении ключевой ставки на 50 б.п. до 9,25%, что было обусловлено, в первую очередь, замедлением инфляции и сокращением инфляционных ожиданий населения. Учитывая, что консенсус-прогноз рыночных участников предполагал снижение ключевой ставки на 0,25%, снижение на 0,5% привело к продолжению роста рынка. Кривая доходности ОФЗ по итогам недели снизилась еще на 10 б.п. на среднем и дальнем конце кривой. Доходность индикативного выпуска ОФЗ 26207 сократилась с 7,73% на начало недели до 7,62% на текущий момент. Индекс гособлигаций Московской биржи прибавил на неделю 0,63%.
- Вслед за ростом рынка ОФЗ рынок рублевых корпоративных облигаций также демонстрировал положительную динамику. По итогам недели индекс IFX-Cbonds прибавил 0,44%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

Руководитель отдела управления бумагами
с фиксированной доходностью,
Управляющий директор
АО «Сбербанк Управление Активами»

- На этой неделе внимание инвесторов будет обращено на заседание Комитета по открытым рынкам ФРС США. Однако, согласно Bloomberg, рынок ожидает сохранения базовой ставки на текущем уровне (0,75-1%). В случае отсутствия ужесточения риторики регулятора, приток в облигации развивающихся рынков может продолжиться.
- Для рублевого долгового рынка наиболее интересны факторы, которые окажут влияние на решение по ставке ЦБ на заседании в июне: дальнейшая динамика инфляции, а также динамика курса рубля.
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец», «Сбербанк – Рискованные облигации», «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» и «Сбербанк – Еврооблигации».

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

| Фонд | С начала года | 1 мес. | 3 мес. | 6 мес. | 1 год | 3 года | 5 лет |
|----------------------------------------------------|---------------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|
| Сбербанк – Глобальный интернет | 20,1 | 10,4 | 13,9 | 9,7 | 7,4 | 76,7 | 138,6 |
| Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии | 10,7 | 2,3 | 4,9 | 12,3 | 2,8 | 38,1 | 69,0 |
| Сбербанк – Фонд рискованных облигаций | 4,6 | 1,1 | 3,5 | 6,5 | 14,4 | 42,3 | 69,8 |
| Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец" | 4,1 | 1,0 | 3,1 | 5,5 | 12,1 | 25,0 | 40,6 |
| Сбербанк – Развивающиеся рынки | 3,9 | 2,3 | 0,6 | -4,8 | 1,0 | 47,3 | 74,5 |
| Сбербанк – Биотехнологии* | 3,8 | 2,3 | 1,0 | 3,4 | -4,1 | н/д | н/д |
| Сбербанк – Европа | 3,4 | 4,4 | 5,3 | 3,0 | -1,3 | 22,3 | -4,2 |
| Сбербанк – Финансовый сектор | 3,2 | 4,8 | 2,5 | 10,0 | 32,9 | 81,6 | 65,4 |
| Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации | 2,1 | 0,7 | -2,7 | 6,6 | 17,5 | 76,2 | 51,9 |
| Сбербанк – Золото | 1,2 | 2,4 | -1,7 | -12,7 | -17,8 | 24,2 | 11,0 |
| Сбербанк – Америка | -1,5 | 1,9 | -1,1 | 0,1 | 0,6 | 76,9 | 79,4 |
| Сбербанк – Фонд активного управления | -2,0 | 1,5 | -6,6 | 7,3 | 9,1 | 44,7 | 76,0 |
| Сбербанк – Глобальное машиностроение* | -2,3 | 2,7 | -1,5 | 3,5 | н/д | н/д | н/д |
| Сбербанк – Фонд Сбалансированный | -2,3 | 0,4 | -2,7 | 3,8 | 10,1 | 63,4 | 67,7 |
| Сбербанк – Глобальный долговой рынок | -2,9 | 1,8 | -2,4 | -9,4 | -6,9 | 53,3 | 73,3 |
| Сбербанк – Электроэнергетика | -5,2 | 0,1 | -11,2 | 9,9 | 47,7 | 87,6 | -23,5 |
| Сбербанк – Потребительский сектор | -5,3 | 2,5 | -4,2 | -3,2 | 6,7 | 106,4 | 136,7 |
| Сбербанк – Еврооблигации* | -5,5 | 1,2 | -4,1 | -8,2 | -6,2 | 95,6 | н/д |
| Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич" | -7,6 | 0,0 | -7,5 | 3,3 | 9,9 | 56,0 | 35,6 |
| Сбербанк – Природные ресурсы | -9,8 | 0,9 | -10,5 | 2,4 | 6,2 | 85,0 | 30,0 |

Данные на 28 апреля 2017 года, доходность в рублях

*Фонд «Сбербанк – Еврооблигации» сформирован 17 апреля 2013 года. Фонд «Сбербанк – Биотехнологии» сформирован 25 мая 2015 года. Фонд «Сбербанк – Глобальное машиностроение» сформирован 2 августа 2016 года.

При подготовке отчета использовались данные Сбербанк УА, Bloomberg, ЦБ РФ, Cbonds.

Акционерное общество «Сбербанк Управление Активами»

123317, Москва, Пресненская наб., дом 10

Тел.: (495) 5000 100. Бесплатный номер по России (800) 100 3 111

www.sberbank-am.ru

Акционерное общество «Сбербанк Управление Активами» зарегистрировано Московской регистрационной палатой 1 апреля 1996 года. Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Лицензия ФКЦБ России №045-06044-001000 от 7 июня 2002 года на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым фондом. Правила доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

ОПИФ облигаций «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 18 декабря 1996 года за номером 0007-45141428. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 апреля 1997 года за номером 0011-46360962. ОПИФ смешанных инвестиций «Сбербанк – Фонд Сбалансированный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 21 марта 2001 года за номером 0051-56540197. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0328-76077318. ОПИФ облигаций «Сбербанк – Фонд рискованных облигаций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0327-76077399. ОПИФ акций «Сбербанк – Природные ресурсы» правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0597-94120779. ОПИФ акций «Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии» правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0596-94120696. ОПИФ акций «Сбербанк – Электроэнергетика» правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0598-94120851. ОПИФ фондов «Сбербанк – Америка» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 декабря 2006 года за номером 0716-94122086. ОПИФ акций «Сбербанк – Потребительский сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 1 марта 2007 года за номером 0757-94127221. ОПИФ акций «Сбербанк – Финансовый сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 16 августа 2007 года за номером 0913-94127681. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд активного управления» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 11 октября 2007 года за номером 1023-94137171. ОПИФ фондов «Сбербанк – Развивающиеся рынки» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 сентября 2010 года за номером 1924-94168958. ОПИФ фондов «Сбербанк – Европа» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17 февраля 2011 года за номером 2058-94172687. ОПИФ акций «Сбербанк – Глобальный Интернет» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 июня 2011 года за номером 2161-94175705. ОПИФ фондов «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 за номером 1991-94172500. ОПИФ фондов «Сбербанк – Золото» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 июля 2011 за номером 2168-94176260. ОПИФ облигаций «Сбербанк – Еврооблигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 марта 2013 года за номером 2569. ОПИФ фондов «Сбербанк – Биотехнологии» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23 апреля 2015 года за номером 2974. ПИФ фондов «Сбербанк – Глобальное машиностроение» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 5 июля 2016 года за номером 3171.