

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

29 СЕНТЯБРЯ 2014

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- 24 сентября Япония объявила о введении дополнительных санкций в отношении России: новые санкции запрещают Сбербанку, ВТБ, ВЭБу, Газпромбанку и Россельхозбанку проводить эмиссию своих ценных бумаг в Японии. При этом мирное урегулирование кризиса на Украине продолжается, что положительно влияет на настроения инвесторов: чистый приток денежных средств в фонды, инвестирующие в акции России, за период с 18 по 24 сентября 2014 года возобновился и составил \$110 млн против оттока в сумме \$78 млн неделей ранее.
- 30 сентября ЕС обсудит ход выполнения мирного плана на Украине, по итогам которого впоследствии может быть принято решение о пересмотре, приостановке или полной отмене санкций. В ходе выступления в Генассамблее ООН президент США Барак Обама заявил, что США также готовы ослабить санкции, если Россия продолжит придерживаться политики мирного урегулирования украинского конфликта.
- Во вторник стало известно, что Еврокомиссия предложила Украине и России подписать промежуточный контракт на время до решения газового спора в Стокгольмском арбитраже. Трехсторонние переговоры России, Украины и ЕС по вопросам поставок газа прошли в прошлую пятницу в Берлине, по итогам которых стороны согласовали временную цену на газ. Следующая встреча состоится 2 или 3 октября.
- Негативные новости по делу Владимира Евтушенкова продолжились: в четверг Мосгорсуд признал законным его домашний арест, а в пятницу на открытии торгов котировки «Башнефти» и АФК «Система» начали стремительно снижаться на фоне новостей о том, что акции «Башнефти» арестованы Арбитражным судом по заявлению Генпрокуратуры России.
- На прошлой неделе Всемирный банк понизил прогноз роста российской экономики в 2014 году с 1,1 до 0,5% и ожидает продолжение стагнации в следующие два года (0,3% в 2015 году, 0,4% в 2016 году). По прогнозу агентства Fitch, золотовалютные резервы ЦБ с \$465 млрд на 1 сентября сократятся до \$450 млрд к концу 2014 года и до \$400 млрд к концу 2015 года.
- Из глобальной макроэкономической статистики, вышедшей на этой неделе, стоит отметить снижение сводного индекса менеджеров по закупкам (PMI) еврозоны в сентябре, по предварительным оценкам Markit Economics, до 52,3 пунктов с 52,5 пунктов в августе, что подчеркивает необходимость дополнительного стимулирования экономики региона.
- Министерство торговли США улучшило оценку роста ВВП во 2 квартале 2014 года с 4,2 до 4,6% в годовом выражении. При этом количество заявок на пособие по безработице в США на 20 сентября составило 293 тыс., что больше опубликованного неделей ранее значения на 12 тыс., и статистика по заказам товаров длительного пользования оказалась слабой: минус 18,2% в августе против 22,5% в июле. Слабая статистика и нестабильная геополитическая ситуация, в частности продолжающийся конфликт на Ближнем Востоке, привели к снижению котировок на американском рынке.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК,
руководитель отдела управления акциями,
управляющий директор
ЗАО «Сбербанк Управление Активами»

Для российского рынка прошлая неделя закончилась небольшой коррекцией на фоне снижения цен на нефть и неопределенности на американском рынке, где также наблюдалась некоторая коррекция. Вместе с тем в конце недели мы получили позитивные новости от Газпрома на тему заключения предварительного соглашения между Газпромом, ЕС и Украиной по поводу поставок газа. На Украине сохраняется перемирие, продолжается обмен пленными.

На этой неделе мы ожидаем продолжения коррекции в США, а также новостей, связанных с ослаблением санкций по отношению к России. Предлагаем обратить внимание на фонды акций «Сбербанк - Природные ресурсы» и «Добрыня Никитич».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- В фокусе внимания инвесторов на глобальных долговых рынках на прошедшей неделе была довольно сильная макроэкономическая статистика в США. В то же время опасение продолжают вызывать состояние экономики Евросоюза, а также возможное замедление экономического роста в Китае. На этом фоне доходность десятилетних казначейских облигаций США закончила неделю на отметке 2,53% годовых, снизившись на 5 б.п.
- Инвесторы в российские еврооблигации с воодушевлением восприняли информацию о том, что Евросоюз готовится 30 сентября оценить выполнение мирного плана на Украине и возможно пересмотреть санкции против России. Цены российских суверенных еврооблигаций и еврооблигаций качественных корпоративных заемщиков выросли на этом фоне на 1-2%. В то же время, негативным фактором послужила новость об аресте акций Башнефти и продлении домашнего ареста Евтушенкова. Индекс российских еврооблигаций JP Morgan Broad EMBI Russia Index вырос за неделю на 0,74%.
- Сюрпризом для инвесторов стал аукцион по размещению ОФЗ – первый аукцион, состоявшийся с июля 2014 года. Минфин предложил инвесторам 9-летнюю бумагу ОФЗ -26215 в объеме 10 млрд руб. Доходность по цене отсечения сложилась на уровне 9,37% годовых. Спрос превысил предложение практически пятикратно.
- На вторичном рынке государственного долга цены поддержали позитивный новостной фон, а также неудовлетворенный в ходе аукциона спрос инвесторов. Доходности вдоль кривой снизились в пределах 30-40 б.п. Индекс государственных облигаций ММВБ вырос на 1,05%.
- Российский рубль ослаб до очередного исторического минимума. К доллару США российская валюта закончила неделю на отметке 39,17 руб. за долл. (минус 74 коп. за неделю), к бивалютной корзине – на уровне 43,84 руб. (минус 51 коп.).
- На вторичном рынке корпоративного долга цены продемонстрировали снижение. Индекс корпоративных облигаций Interfax-Cbonds потерял 0,24%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

руководитель отдела управления бумагами
с фиксированной доходностью,
управляющий директор
ЗАО «Сбербанк Управление Активами»

Российские облигации, наконец, продемонстрировали рост, несмотря на снижение на глобальных рынках, ослабление рубля и негативный новостной фон по АФК «Система». Рынок настроен умеренно позитивно в ожидании снижения геополитической напряженности и в условиях обсуждения отмены санкций со стороны ЕС. Бивалютная корзина в понедельник уже вплотную приблизилась к верхней границе интервенций коридора ЦБ РФ и потенциал дальнейшего краткосрочного падения рубля снизился.

После длинного перерыва неожиданно успешно прошел аукцион по ОФЗ, продолжают небольшие притоки в облигационные фонды, инвестирующие в российские облигации.

Пока мы сохраняем умеренно-позитивный взгляд на рынок на ближайшие недели и предлагаем обратить внимание на фонды облигаций широкого рынка, из которых выделим «Сбербанк - Фонд облигаций «Илья Муромец» и «Сбербанк -Еврооблигации».

Закрытое акционерное общество «Сбербанк Управление Активами» зарегистрировано Московской регистрационной палатой 1 апреля 1996 года. Лицензия ФСФР 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 ФСФР России №177-06044-001000 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 ЗАО «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.

ОПИФ акций «Сбербанк – Природные ресурсы» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0597-94120779. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 апреля 1997 года за номером 0011-46360962. ОПИФ облигаций «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 18 декабря 1996 года за номером 0007-45141428. ОПИФ облигаций «Сбербанк – Еврооблигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 марта 2013 года за номером 2569.