

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

17 ИЮЛЯ 2017 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Минувшую неделю российский рынок акций завершил на позитивной ноте на фоне растущих цен на нефть. Индекс РТС прибавил 4,93% в долларах США. Индекс ММВБ, рассчитываемый в рублях, укрепился на 2,52%. Рубль потерял 2,3% относительно доллара США. Развивающиеся рынки также завершили неделю в плюсе – индекс MSCI EM вырос на 4,4%.
- По данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR), за неделю с 6 по 12 июля отток средств из фондов, инвестирующих в российские активы, составил 83 млн долларов (неделей ранее этот показатель составил 65 млн долларов).
- Нефть сорта Brent подорожала за неделю на 4,7% на фоне пересмотра Управлением энергетической информации США (EIA) прогнозов по рынку нефти на 2018 год. Прогноз по росту среднесуточной добычи нефти в США был пересмотрен в сторону понижения – 0,11 млн барр./сут. по отношению к уровням годичной давности (в 2017 году добыча составит 9,3 млн барр., в 2018 – 9,9 млн барр.). Основанием этому стало понижение прогноза цены Brent на 2018 на 4 доллара/барр. – до 52 долларов. Оптимизма добавили повышение прогнозов по росту спроса на нефть в США на 2018 год до 0,36 млн барр./сут. Еженедельная статистика от Американского института нефти (API) зафиксировала существенное снижение объемов запасов нефти в хранилищах США, что стало дополнительным фактором для роста котировок. Согласно API, за неделю с 1 по 7 июля запасы снизились на 8,1 млн барр. (прогноз аналитиков 2,45 млн барр. согласно Bloomberg).
- Глобальные рынки демонстрировали рост на прошлой неделе: индекс S&P 500 прибавил 1,4%, Stoxx Euro 600 подрос на 1,8%. Выступление главы ФРС Джанет Йеллен в конгрессе США добавило инвесторам энтузиазма. В ходе своего выступления глава Федерезерва дала понять, что регулятор намерен придерживаться осторожного подхода в отношении дальнейшего ужесточения политики, и может скорректировать свой подход, если инфляция будет устойчиво ниже целевого показателя в 2%.
- Ключевые индексы Азиатско-Тихоокеанского региона завершили неделю в плюсе. Индекс Nikkei 225 прибавил 1,0%, Shanghai composite вырос на 0,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Фондовые рынки росли на прошлой неделе на фоне позитивной оценки выступления главы ФРС, хороших макроданных из США и позитивной отчетности за 2 квартал американских банков.
- Сырьевой рынок также торговался в позитивном ключе на фоне роста цен на нефть и металлы.
- Российский рынок следовал за растущей нефтью, также из позитивного следует отметить продолжение риторики о выплатах не менее 50% чистой прибыли государственными компаниями, включая Сбербанк. После сильного роста рынка в предыдущие недели, мы ожидаем небольшой коррекции.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды широкого рынка «Сбербанк – Фонд активного управления», «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич», а также в секторальные фонды «Сбербанк – Природные ресурсы» и «Сбербанк – Потребительский сектор».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошедшей неделе на глобальном рынке облигаций царили позитивные настроения. Риторика выступлений главы ФРС США была воспринята участниками финансовых рынков как повышающая вероятность сохранения базовой ставки на текущем уровне до конца года, что приводило к снижению доходностей по американским госбумагам. Доходность «десятилеток» снизилась за неделю с 2,39% до 2,33%.
- Благодаря повышению вероятности сохранения базовой ставки ФРС в 2017 году на текущем уровне и благодаря росту котировок нефти (баррель марки Brent подорожал до 48,9 долларов с 46,7 недель ранее), вернулся интерес к облигациям развивающихся рынков. 5-летний CDS на Россию, отражающий суверенный кредитный риск, снизился с 177 до 165 б.п. Российская суверенная кривая доходностей опустилась на 10-20 б.п. Индекс корпоративных российских еврооблигаций SEMBI прибавил по итогам недели 0,6%.
- Позитивные настроения присутствовали и на рублевом долговом рынке. Доходности вдоль всей кривой ОФЗ снижались в пределах 10-15 б.п. Индекс гособлигаций Московской биржи прибавил 0,6%, индекс корпоративных облигаций IFX-Cbonds вырос на 0,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Мы продолжаем сохранять позитивный взгляд на рублевые корпоративные облигации ввиду достаточно интересных уровней номинальной и реальной доходностей по данному классу инструментов. Дополнительную поддержку рублевым облигациям оказывают такие факторы, как отскок в ценах на нефть, а также отсутствие ужесточения риторики ЦБ после неожиданного роста инфляции до 4,4% по итогам июня. Замедление базовой инфляции в совокупности с нахождением инфляционных ожиданий населения вблизи локальных минимумов, вероятно, позволит Банку России снизить ключевую ставку на ближайших заседаниях.
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец», «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций», «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	29,8	3,6	19,4	29,8	17,5	70,5	160,6
Сбербанк – Биотехнологии*	12,1	12,5	10,5	12,1	9,3	н/д	н/д
Сбербанк – Европа	10,5	2,5	11,6	10,5	14,5	37,9	4,4
Сбербанк – Финансовый сектор	10,2	3,5	12,0	10,2	36,9	84,6	86,9
Сбербанк – Развивающиеся рынки	9,6	4,5	7,9	9,6	6,5	57,1	90,2
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	7,8	2,5	-0,4	7,8	2,3	19,7	74,8
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	6,6	0,7	3,0	6,6	13,2	42,2	72,4
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	5,9	0,8	2,8	5,9	11,2	25,8	42,6
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	4,8	2,9	3,3	4,8	17,8	57,2	74,4
Сбербанк – Америка	4,0	4,3	7,6	4,0	5,7	90,2	110,1
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	3,0	4,8	8,3	3,0	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Золото	2,6	1,4	3,8	2,6	-17,0	27,6	10,6
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	1,4	3,3	6,3	1,4	-4,9	59,6	81,9
Сбербанк – Еврооблигаций*	-1,8	3,5	5,1	-1,8	-5,2	102,9	н/д
Сбербанк – Фонд активного управления	-3,2	0,7	0,3	-3,2	10,1	25,9	78,1
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	-4,0	0,5	-1,3	-4,0	7,8	46,8	71,6
Сбербанк – Потребительский сектор	-5,5	-0,3	2,3	-5,5	7,2	81,5	159,7
Сбербанк – Электроэнергетика	-6,1	2,1	-0,9	-6,1	40,2	65,1	0,6
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-11,8	0,8	-4,5	-11,8	5,4	25,5	39,3
Сбербанк – Природные ресурсы	-11,9	1,8	-1,4	-11,9	5,9	74,0	41,3

Данные на 30 июня 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 перспективных 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.