

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

10 АПРЕЛЯ 2017 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Центром внимания на прошлой неделе стали геополитические новости. Внезапные ракетные удары США по авиабазе правительственных войск Асада в Сирии вызвали резкую напряженность на рынках. Рубль отступил, нефтяные котировки остались в «зеленой зоне».
- На фоне этих событий российский рынок акций снизился в пятницу примерно на 3%. Это обеспечило нейтральные результаты по итогам недели по Индексу РТС (0,0%). Индекс ММВБ, рассчитываемый в рублях, прибавил 1,2%. Рубль за неделю потерял 1,8% относительно доллара США. Индекс MSCI EM, отслеживающий динамику развивающихся рынков, закрылся без существенных изменений (плюс 0,3%).
- Нефть сорта Brent выросла за неделю на 4,6%. Подорожание нефти обычно было благоприятным сигналом для российского рынка, однако в текущей ситуации положительная динамика нефтяных котировок связана с усилением геополитической напряженности в регионах, где Россия является одним из ключевых игроков. Опубликованные данные Baker Hughes показали, что число буровых нефтяных установок увеличилось за неделю с 1 по 7 апреля на 10 - до 672 единиц. Данный показатель демонстрирует неуклонный рост со 2 квартала 2016 года, что констатирует восстановление американской нефтяной отрасли.
- Помимо геополитических новостей внимание участников рынка было сосредоточено на данных Минтруда США о занятости и безработице в марте, которые не оправдали прогнозов аналитиков. Число новых рабочих мест составило всего 98 тыс., что является минимальным приростом с мая 2016 года (прогнозируемое значение 185 тыс.); уровень безработицы снизился с 4,7% до 4,5%. В итоге ключевые индексы глобальных рынков завершили неделю без особой динамики: индекс S&P 500 опустился на 0,3%, европейский STOXX Euro 600 не изменился 0,0%.
- Ключевые индексы Азии показали смешанную динамику. Индекс японского рынка Nikkei 225 снизился на 1,3%, индекс китайского рынка Shanghai Composite прибавил 2,0%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Мировые рынки оставались нейтральными на прошлой неделе на фоне сильной нефти и нарастания политической напряженности из-за Сирии.
- Сырьевые рынки на фоне роста напряженности отреагировали достаточно стандартно - ростом основным базовых активов: золота и нефти.
- На фоне роста политической напряженности российский рынок начал корректироваться и, несмотря на рост котировок нефти, оставался очень слабым до конца недели. Мы считаем, что политика в ближайшее время выйдет на первый план, поэтому динамика рынка будет полностью зависеть от тональности российско-американского политического диалога.
- 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 секторальный фонд «Сбербанк – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошедшей неделе на глобальный долговой рынок оказали влияние данные отчета по рынку труда в США, который констатировал, что рабочих мест в экономике было создано меньше, чем ожидали аналитики. Также важным событием стал авиаудар США по правительственным авиабазам Сирии, что привело к росту геополитической напряженности. На таком фоне доходность 10-летних гособлигаций США снижалась в моменте до 2,27%, однако по итогам недели не изменилась относительно уровней ее начала (2,38%).
- Инвесторы продолжили покупать российские еврооблигации, доходности вдоль российской суверенной кривой снизились на ~5 б.п. Индекс российских корпоративных еврооблигаций CEMBI вырос по итогам недели на 0,12%.
- Несмотря на рост стоимости нефти, рубль по итогам недели ослаб с 56,3 до 57,3 руб. за доллар, что в первую очередь было обусловлено усилением геополитической напряженности. В то же время это не привело к коррекции на рынке рублевых облигаций. Кривая ОФЗ по итогам недели осталась без изменений, ОФЗ 26207 продолжила торговаться в районе уровня 7,9% по доходности. Индекс гособлигаций Московской биржи прибавил 0,2%, аукционы по размещению ОФЗ в среду прошли со спросом свыше 100 млрд руб., что в частности объясняется продолжением притока нерезидентов на идею керри-трейда.
- Рынок корпоративных облигаций также показал позитивную динамику. Индекс IFX-Cbonds вырос на 0,3% за неделю. В течение недели продолжал оставаться активным первичный рынок. Облигации размещали эмитенты первого и второго эшелонов – «Газпромнефть», «Детский мир», страховая компания «ВСК», «РН Банк», при этом спрос на бумаги оказался достаточно высоким.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Несмотря на рост геополитической напряженности, российские бумаги продолжают выглядеть привлекательно, благодаря отсутствию роста доходностей по американским гособлигациям и отскоку в нефти. Важным событием для рублевых корпоративных облигаций стало подписание на прошлой неделе президентом РФ закона об отмене НДФЛ с купонов по корпоративным облигациям, выпущенным в 2017-2020 гг., что окажет дополнительную поддержку рынку.
- 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	8,8	1,2	8,8	-3,9	-3,8	47,5	119,3
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	8,2	-0,8	8,2	6,2	-3,8	23,1	65,3
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	3,5	1,5	3,5	6,4	14,4	41,9	69,0
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	3,0	1,2	3,0	5,2	12,2	23,1	39,9
Сбербанк – Развивающиеся рынки	1,6	-0,7	1,6	-6,0	-4,1	45,3	65,3
Сбербанк – Биотехнологии*	1,4	-4,6	1,4	-9,8	-7,3	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	1,4	1,1	1,4	5,0	16,6	71,0	45,5
Сбербанк – Европа	-1,0	3,0	-1,0	-1,2	-7,3	19,5	-13,5
Сбербанк – Золото	-1,2	-3,7	-1,2	-16,9	-18,8	20,4	6,2
Сбербанк – Финансовый сектор	-1,6	2,3	-1,6	4,6	23,3	68,0	48,9
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	-2,8	0,4	-2,8	3,5	12,8	59,0	63,0
Сбербанк – Америка	-3,3	-3,5	-3,3	-2,8	-4,6	75,3	65,5
Сбербанк – Фонд активного управления	-3,5	-2,0	-3,5	6,1	9,2	40,0	68,3
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	-4,6	-2,9	-4,6	-11,4	-10,5	50,9	70,8
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	-4,9	-4,0	-4,9	-0,7	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Электроэнергетика	-5,2	-0,9	-5,2	14,7	49,8	81,8	-31,2
Сбербанк – Еврооблигации*	-6,6	-2,9	-6,6	-8,8	-8,0	87,7	н/д
Сбербанк – Потребительский сектор	-7,6	-0,4	-7,6	-7,0	1,8	98,5	130,9
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-7,6	-0,6	-7,6	2,7	14,2	49,0	30,2
Сбербанк – Природные ресурсы	-10,6	-3,2	-10,6	3,2	10,5	83,9	25,0

Данные на 31 марта 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, Pфonds.

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.