

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

18 ИЮЛЯ 2016

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На минувшей неделе настроения инвесторов на глобальных рынках оставались позитивными благодаря ожиданиям новых стимулирующих мер со стороны центробанков, целью которых будет смягчение последствий британского референдума и стимулирование экономического роста.
- Российский рынок акций также демонстрировал положительную динамику вслед за мировыми площадками. Так, индекс РТС поднялся на 3,14% в долларах США, индекс ММВБ, рассчитываемый в рублях, вырос на 2,45%. Рубль в течение недели проявлял устойчивость, укрепившись на 0,3% относительно американской валюты. Индекс развивающихся стран MSCI EM прибавил 4,7%.
- Нефтяные котировки выросли на 1,5%. Данные от Минэнерго США оказались лучше статистики API и хуже ожиданий: запасы нефти снизились на 2,5 млн барр., тогда как прогнозировалось их снижение на 3,0 млн барр. Цифры оказались лучше данных API, зафиксировавших рост запасов на 1,5 млн барр.
- Американский фондовый индекс S&P 500 вырос за неделю на 1,5% на фоне обнадеживающей макроэкономической статистики в США и удачного начала сезона квартальной отчетности американских компаний. Индекс STOXX Euro 600 поднялся на 3,2%. Внимание инвесторов было сосредоточено на монетарной политике Банка Англии, который неожиданно решил воздержаться от снижения процентных ставок или иных стимулирующих мер, хотя и не исключил возможности смягчения денежно-кредитной политики в августе.
- На рынках АТР центральным событием стала публикация сильных данных по ВВП Китая за второй квартал. Экономика страны в реальном выражении выросла на 6,7% (консенсус прогноз 6,6%) относительно соответствующего прошлогогоднего периода. На этом фоне Shanghai Composite поднялся на 2,2%. Японские площадки также получили поддержку в результате ослабления иены и победы коалиции премьер-министра Синдзо Абэ на выборах в верхнюю палату парламента. Индекс Nikkei 225 на этом фоне показал уверенный рост на 9,2%. Инвесторы с нетерпением ожидают деталей пакета стимулирующих мер, обещанного премьером-министром.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Рынки акций продолжают свой рост несмотря на мировые катаклизмы и достаточно высокие фундаментальные оценки. Начало финансовой отчетности за второй квартал американских корпораций было нейтральным, но отсутствие альтернативных активов для инвестирования заставляет инвесторов по-прежнему вкладывать средства в акции.
- Российский рынок продолжает рост благодаря стабильной ситуации в ценах на нефть. Дивидендные отсечки стимулируют некоторых игроков инвестировать с целью получения дивидендов и служат ориентиром на восстановление котировок уже после даты отсечки, что исторически происходит чаще, чем падение. События в Турции, возможно, даже приведут к тому, что часть потока спекулятивных денег из страны поступит в Россию.
- Мы считаем, что после основных дивидендных отсечек динамика фондового рынка будет носить нейтральный характер. В последнее время российский рынок достаточно устойчиво себя чувствует в сложной политико-экономической ситуации в мире.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбербанк – Фонд активного управления» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На фоне макроэкономических данных по Китаю и США, которые превзошли ожидания, а также в свете формирования нового правительства в Великобритании рынки несколько восстановились после коррекции на прошлой неделе, «бегство в качество» приостановилось. Доходность 10-летних казначейских облигаций США выросла до уровня pre-Brexit и составила 1,55%.
- Рубль и российский долговой рынок умеренно выросли на фоне восстановления цен на нефть и мировых рынков.
- По итогам недели индекс рынка государственных бумаг вырос на 0,4%. Доходности госбумаг снизились в пределах 30 б.п., до 8,4-9,0%, кривая по-прежнему сохраняет обратную форму.
- На аукционах Минфина РФ по ОФЗ было размещено 100% выпуска ОФЗ-26218 со средневзвешенной доходностью 8,54%; размещенный объем «флоатера» ОФЗ-29011 составил 80% объема предложения, средневзвешенная доходность составила 11,24%.
- Индексы рублевых корпоративных облигаций и российских корпоративных еврооблигаций прибавили за неделю по 0,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- На рынках сохраняется неопределенность.
- На фоне формирования нового правительства в Великобритании инвесторы могут переключить внимание с Brexit на другие новостные события, например, грядущий сезон отчетностей или новые ожидания по повышению ставки ФРС в этом году.
- Активность на первичном рынке рублевых облигаций остается низкой.
- В условиях волатильности рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец», «Сбербанк – Рискованные облигации» и «Сбербанк – Еврооблигации».

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Фонд	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Электроэнергетика	18,2	3,9	5,9	18,2	21,6	-8,3	-57,2
Сбербанк – Природные ресурсы*	15,0	0,5	2,9	15,0	22,1	76,6	-18,3
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	9,7	1,4	4,1	9,7	14,8	34,7	62,8
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	7,9	0,9	3,7	7,9	14,8	15,5	37,3
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	7,4	-0,1	3,2	7,4	19,4	52,1	39,6
Сбербанк – Золото*	7,3	4,1	1,5	7,3	23,0	73,7	н/д
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	6,5	-0,3	3,5	6,5	19,8	36,3	2,4
Сбербанк – Фонд активного управления	1,0	0,8	-0,6	1,0	14,1	63,1	29,7
Сбербанк – Финансовый сектор	-1,2	-4,4	0,8	-1,2	16,5	39,7	3,1
Сбербанк – Еврооблигации*	-1,8	-1,3	2,0	-1,8	36,6	125,8	н/д
Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	-2,3	-0,4	0,0	-2,3	24,4	76,1	96,9
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	-2,6	-1,8	2,3	-2,6	12,0	45,6	9,5
Сбербанк – Потребительский сектор	-4,6	-1,4	-2,8	-4,6	25,3	85,8	86,0
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	-5,4	0,3	-2,9	-5,4	1,5	88,1	44,3
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	-8,7	-6,6	-6,2	-8,7	-3,6	40,4	65,0
Сбербанк – Америка*	-10,5	-4,2	-3,0	-10,5	16,8	117,8	58,3
Сбербанк – Глобальный интернет	-11,6	-4,7	-2,2	-11,6	7,4	87,5	н/д
Сбербанк – Европа*	-21,8	-10,5	-9,6	-21,8	-5,8	32,3	-26,3
Сбербанк – Биотехнологии*	-34,7	-11,9	-6,3	-34,7	-20,9	н/д	н/д

Источник: Investfunds.ru. Данные на 30 июня 2016 года, доходность в рублях

*Фонд фондов «Сбербанк – Америка» (ранее «Сбербанк – Акции компаний с государственным участием») сформирован 9 января 2007 года. Фонд фондов «Сбербанк – Развивающиеся рынки» (ранее «Сбербанк – БРИК») сформирован 14 октября 2010 года. Фонд фондов «Сбербанк – Европа» (ранее «Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов») сформирован 25 марта 2011 года. Фонд «Сбербанк – Глобальный Интернет» сформирован 27 июля 2011 года. Фонд «Сбербанк – Еврооблигации» сформирован 17 апреля 2013 года. Фонд «Сбербанк – Природные ресурсы» (до 18 июня 2014 года – фонд «Сбербанк – Металлургия»). Фонд «Сбербанк – Золото» (до 18 июня 2014 года – фонд «Сбербанк – Фонд драгоценных металлов»). Фонд фондов «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» (до 18 июня 2014 года – фонд «Сбербанк – Облигации первого эшелона»). Фонд «Сбербанк – Биотехнологии» сформирован 25 мая 2015 года.

При подготовке отчета использовались данные Bloomberg, Investfunds.ru, ЦБ РФ, Cbonds.info

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. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиций фондом зарегистрированы 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 0757-94122221. 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.