

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

22 МАЯ 2017 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Прошедшую неделю российский рынок акций завершил с небольшим минусом. Нефть существенно укрепилась, однако рост нефтяных котировок не смог оказать необходимую поддержку рынку. Индекс РТС снизился на 1,1%, индекс ММВБ, рассчитываемый в рублях, опустился на 1,6%. Рубль подорожал всего на 0,3% относительно доллара США. Развивающиеся страны не стали исключением и завершили неделю снижением: индекс MSCI EM потерял 0,7%.
- Стоимость нефти марки Brent значительно выросла за неделю, прибавив 5,4% на ожиданиях запланированной на этот четверг встречи представителей стран ОПЕК и стран, не входящих в картель, по вопросу пролонгации соглашения об ограничении добычи до конца 2017 года. Оптимизм усиливают слухи о том, что участники встречи собираются не только продлить договоренности, но и сократить нефтедобычу относительно текущего уровня, установленного на 1 полугодие 2017 года.
- Рост политической напряженности в США относительно перспектив президента США Дональда Трампа оказал влияние на динамику глобальных рынков. По итогам недели американский индекс S&P 500 опустился на 0,4%, европейский STOXX Euro 600 потерял 1,0%. Рынки обеспокоены тем, что неопределенная политическая ситуация вокруг администрации Белого дома может помешать Дональду Трампу в реализации обещанной налоговой реформы и других мер фискального стимулирования.
- Ведущие индикаторы Азиатско-Тихоокеанского региона показали разнонаправленную динамику. Японский индекс Nikkei 225 снизился за неделю на 1,5%, китайский индекс Shanghai Composite зафиксировал скромный рост 0,2%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Мировые фондовые рынки оставались под давлением политической нестабильности в США, а также ухудшением макропоказателей. Несмотря на отличные результаты американских, европейских и китайских корпораций, промышленное производство в США сокращается, а рост производительности труда снижается.
- Сырьевые рынки оставались на мажорной ноте в связи с достижением соглашения между Саудовской Аравией и Россией о дальнейшем сокращении добычи нефти. Саммит ОПЕК пройдет уже на этой неделе и, по нашим прогнозам, утвердит дальнейшее сокращение добычи теперь уже всей ОПЕК.
- Российский рынок оставался в нейтральной территории на фоне роста цен на нефть. Мы ожидаем нейтральной динамики наших индексов на этой неделе.
- 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

- На прошедшей неделе основными темами на глобальном долговом рынке стали зарождающиеся политические кризисы в США и Бразилии, которые, по мнению некоторых аналитиков, могут закончиться импичментами президентов данных стран. На таком фоне в глобальном масштабе наблюдалось уменьшение у инвесторов аппетита к риску. Доходность 10-летних гособлигаций США снижалась до 2,23% с 2,33% неделей ранее.
- Снижение аппетита к риску привело к росту доходностей по российским еврооблигациям в течение недели, однако к концу недели спрос на российские активы восстановился, что, в частности, было вызвано ростом цены на нефть (благодаря спекуляциям насчет возможного продления соглашения ОПЕК+ котировки нефти марки Brent выросли до 54,1 долл. США за баррель с 50,84 неделей ранее). В итоге 5-летний CDS спред на Россию вернулся к локальным минимумам – 151 б.п. на конец недели; доходности снизились на 5 б.п. вдоль суверенной кривой. Индекс российских корпоративных еврооблигаций CEMBI прибавил 0,2%.
- Аналогичная динамика наблюдалась и на рублевом долговом рынке: в течение недели происходил рост доходностей ОФЗ, однако отскок в нефти привел к снижению ставок в конце недели. В итоге доходность индикативного выпуска ОФЗ 26207 осталась по итогам недели без изменений (7,55%). Индекс гособлигаций Московской биржи прибавил 0,1%.
- Корпоративный сектор показал более уверенную динамику, чем сектор ОФЗ. Индекс IFX-Cbonds прибавил 0,2%. На первичном рынке возобновилась активность после майских праздников. Объем размещений составил более 80 млрд рублей. Эмитенты первого эшелона предлагали облигации с купонами заметно ниже 9%. РЖД разместили 8-летние бумаги с купоном 8,4%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, CFA

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

- Российские долларовые и рублевые облигации остаются привлекательными для инвестирования. Уже скоро (14 июня) состоится очередное заседание ФРС, при этом на текущий момент, по данным Bloomberg, вероятность повышения ставки на очередные 0,25% оценивается в 100%. Таким образом, действия ФРС уже в значительной степени заложены в цены облигаций. Рублевые облигации продолжают получать поддержку от разницы между ключевой ставкой (9,25%) и уровнем инфляции, фиксируемой Росстатом (4,1%).
- 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	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 перспективных 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 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.