

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

16 ЯНВАРЯ 2017 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На минувшей неделе российский рынок акций продемонстрировал умеренное снижение. Индекс ММВБ снизился на 0,8% в рублях, долларовый индекс РТС опустился на 1,2%. Такая динамика во многом обусловлена ослаблением рубля, который потерял за неделю 0,1% по отношению к доллару США, и снижением нефтяных котировок.
- Стоимость нефти марки Brent за прошедшую неделю снизилась на 2,9% на фоне растущего оптимизма инвесторов относительно соблюдения всех договоренностей ОПЕК, а также новостей из США о наращивании добычи сланцевой нефти. Согласно отчету Baker Hughes от 6 января, число буровых установок существенно возросло, а по данным от Управления энергетической информации США за прошлую неделю прирост добычи составил 8,95 млн барр./сут., что является максимумом с апреля 2016 года.
- Глобальные рынки акций продемонстрировали нейтральную динамику. Индекс S&P 500 снизился на 0,1%, индекс STOXX Euro 600 прибавил 0,1%. В преддверии инаугурации Дональда Трампа инвесторы предпочитают занимать выжидательную позицию. Также в центре внимания остаются возможные осложнения в связи с предстоящим выходом Великобритании из ЕС. В этой связи рынки внимательно будут следить за выступлением премьер-министра Великобритании Терезы Мей на этой неделе, в ходе которого, возможно, прояснится ситуация по Brexit.
- Азиатские фондовые рынки завершили неделю снижением. Японский индекс Nikkei 225 опустился на 0,9%, китайский индекс Shanghai Composite потерял 1,3%. Инвесторы снижают свою активность накануне инаугурации избранного президента США Дональда Трампа.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- На прошедшей неделе мировые фондовые рынки оставались нейтральными на фоне начала публикации отчетности американских корпораций за 4 квартал 2016 года. Первыми, как всегда, начали банки и показали неплохие результаты – лучше ожиданий аналитиков.
- Сырьевой сектор показал разнонаправленное движение: небольшая коррекция в нефти, металл и золото подросли в цене.
- Российский рынок корректировался в рублях и рос в долларах из-за укрепления рубля. По-прежнему мы видим стабильный спрос на российские активы от иностранных инвесторов. На этой неделе мы ожидаем нейтрально позитивную динамику, учитывая инаугурацию президента США и публикацию позитивной отчетности банков.
- 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 – Потребительский сектор» и «Сбербанк – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- В начале недели рынки консолидировались в ожидании пресс-конференции Доналда Трампа. Однако, никаких новых заявлений в поддержку ранее озвученных планов сделано не было.
- Несмотря на снижение котировок нефти (минус 2,9% за неделю), рубль остался стабильным.
- Корпоративные долговые рынки торговались нейтрально. Индекс рынка российских корпоративных еврооблигаций, номинированный в долларах, прибавил 0,1%. Индекс рублевых корпоративных облигаций IFX-Cbonds практически не изменился.
- Индекс рынка государственных бумаг вырос на 0,9%. Доходности на длинном конце кривой снизились на 10-30 б.п. до 7,9-8,1%. На коротком конце кривой наблюдается незначительный рост доходностей от 5-15 б.п. до 8,1-8,3%.
- Аукционы по размещению ОФЗ прошли с превышением спроса. Выпуск ОФЗ-24019 (дата погашения 16.10.2019 г.) был размещен со средневзвешенной доходностью 10,3%; ОФЗ-26219 (16.09.2026 г.) – с доходностью 8,2%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Новых идей для роста на долговом рынке пока нет. Ожидаем, преимущественно, консолидации на достигнутых уровнях.
- График Минфина по размещению выпусков ОФЗ в первом квартале (из 400 млрд руб. на выпуски со сроком погашения более 10 лет приходится только 90 млрд руб.) косвенно свидетельствует, что ключевая ставка, скорее всего, не будет понижена в 1-м квартале, несмотря на снижение годовой инфляции до 5,4%.
- Согласно сделанным заявлениям, главы ФРБ США расходятся во мнениях относительно повышения ставки ФРС США, что также создает неопределенность на рынках.
- В текущих условиях 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	76,54	1,84	21,00	49,32	76,54	69,59	-12,72
Сбербанк – Природные ресурсы*	38,19	7,29	15,46	20,16	38,19	82,93	39,92
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	27,28	6,78	11,16	19,55	27,28	40,89	59,59
Сбербанк – Финансовый сектор	22,77	4,03	6,30	24,23	22,77	53,25	64,85
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	20,76	3,75	6,45	12,40	20,76	55,56	81,31
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	16,52	1,28	2,78	6,22	16,52	38,42	71,86
Сбербанк – Фонд активного управления	14,94	3,02	9,87	13,75	14,94	56,56	94,13
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	13,33	0,75	2,13	4,98	13,33	20,36	41,69
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	9,44	1,35	3,56	12,40	9,44	46,66	68,67
Сбербанк – Потребительский сектор	8,27	0,67	0,70	13,44	8,27	86,85	206,65
Сбербанк – Еврооблигации*	-5,22	-3,81	-2,37	-3,46	-5,22	115,00	н/д
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	-8,04	-5,51	-7,47	-2,76	-8,04	57,47	69,45
Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	-8,36	-3,45	-7,09	-6,18	-8,36	58,98	84,09
Сбербанк – Америка*	-9,00	-2,93	0,57	1,64	-9,00	91,55	87,37
Сбербанк – Золото*	-13,16	-6,68	-15,95	-19,09	-13,16	39,07	8,71
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	-13,36	1,17	-1,84	-5,14	-13,36	0,63	69,80
Сбербанк – Европа*	-18,97	2,22	-0,20	3,67	-18,97	37,95	-19,72
Сбербанк – Глобальный интернет	-19,98	-7,87	-11,65	-9,52	-19,98	27,93	125,45
Сбербанк – Биотехнологии*	-36,31	-7,72	-11,10	-2,49	-36,31	н/д	н/д

Данные на 30 декабря 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 – 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, 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 №01-00010-01 от 12 сентября 1996 года. Лицензия ФКЦБ России №045-06044-00100007 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 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 0007-4514128. 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.