

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

14 НОЯБРЯ 2016 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Начавшееся ралли на рынках после выборов нового президента в США, которым стал Дональд Трамп, завершилось разнонаправленной динамикой. Инвесторы пытаются оценить последствия его победы.
- Исход выборов в США способствовал росту развивающихся рынков, в том числе и российского, но минувшую пятницу рынки завершили коррекцией. В итоге за неделю индекс РТС практически не изменился (минус 0,1% в долларах США), индекс ММВБ вырос на 3,5% в рублях (в силу валютного фактора). Рубль подешевел относительно американского доллара на 2,2%. Индекс развивающихся стран MSCI EM снизился на 3,5%.
- Цена нефти сорта Brent продолжила консолидироваться вблизи локальных минимумов, потеряв 1,8% за неделю, на фоне неожиданного роста запасов энергоресурсов в нефтехранилищах США, опубликованных накануне (по данным Управления энергетической информации США, запасы нефти в хранилищах выросли на 2,43 млн барр., добыча повысилась на 170 тыс.), а также вследствие скептицизма относительно достижения договоренностей странами-членами ОПЕК о сокращении нефтедобычи на саммите в Вене 30 ноября.
- Американский и европейские рынки завершили неделю без единой динамики. Индекс S&P 500 прибавил 0,5%, европейский индекс крупнейших предприятий региона Stoxx Europe Index 600 снизился на 0,2% в долларах США. На этой неделе в центре внимания участников рынка будет выступление председателя ФРС Джанет Йеллен в Конгрессе США о перспективах изменения процентных ставок.
- Рынки Азиатско-Тихоокеанского региона завершили неделю в плюсе. Японский индекс Nikkei 225 вырос на 2,8% на фоне благоприятных данных по ВВП и обнадеживающего заявления главы Банка Японии Харухико Куроды. Индекс китайского фондового рынка Shanghai Composite прибавил на 2,3%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Победу Дональда Трампа рынки восприняли неоднозначно. Инвесторы начали анализировать его предвыборные высказывания и вкладывать средства соответственно их оценке: позитивно для фармацевтического сектора, банков и промышленных компаний; негативно для ИТ-компаний и недвижимости. В этой связи начал расти доллар, что отрицательно повлияло на стоимость некоторых сырьевых товаров, в частности нефть и золото.
- Российские рынки, несмотря на падение нефти, были в плюсе, так как с приходом Трампа ожидается потепление в отношениях между Россией и США.
- В текущей парадигме достаточно сложно прогнозировать движение рынков, поскольку проблематично сказать, что окажется реальностью из высказываний Трампа, а что было просто предвыборными обещаниями. Следовательно, мы считаем, что на предстоящую неделю необходимо позиционироваться нейтрально.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбербанк – Фонд активного управления» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Основным мировым событием прошлой недели стали результаты президентских выборов США: 45-ым президентом США станет Дональд Трамп. После объявления итогов на фондовых рынках начались распродажи, однако, к концу дня ситуация на рынках стабилизировалась.
- Несмотря на опасения инвесторов, удастся ли Джанет Йеллен сохранить пост главы ФРС США при новом президенте, оценка вероятности повышения ставки в декабре выросла до 84% (76% неделей ранее). Доходность 10-летних казначейских облигаций США поднялась до 2,15%, приблизившись к годовым максимумам.
- На российском рынке продолжилось снижение котировок большинства бумаг на фоне общей тенденции сокращения позиций инвесторов в активах развивающихся рынков, а также снижения котировок нефти и ослабления курса рубля.
- Индекс рынка государственных бумаг снизился на 0,4%. Доходности государственных облигаций выросли вдоль кривой на 10-40 б.п., 8,8-9,0%.
- На аукционе Минфина РФ по размещению выпуска ОФЗ-26218 спрос превысил предложение в 1,6 раза. В итоге был размещен весь объем предложения, средневзвешенная доходность составила 8,61%.
- Индекс рублевых корпоративных облигаций IFX-Cbonds прибавил 0,1%. Индекс рынка российских корпоративных еврооблигаций опустился на 0,02% по итогам недели.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- На этой неделе на российских долговых рынках вполне возможно продолжение коррекции. Ожидания скорого ужесточения монетарной политики ФРС США оказывают давление на цены сырьевых товаров, что негативно для курса рубля. Кроме того, по нашему мнению, продолжится отток средств с развивающихся рынков.
- Тем не менее, российский рынок сохраняет стабильность. Отметим, что, например, снижение рынка государственных облигаций от максимумов этого года, достигнутых в начале октября, составило 1,7%. Массовых распродаж на рынках мы не ожидаем: повышение ставки ФРС давно учитывается инвесторами в ценах активов, эмоции от президентских выборов в США сходят на «нет», и инвесторы перейдут к взвешенному анализу перспектив экономики при новом президенте.
- В текущих условиях повышенной волатильности рынков 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	52,4	4,4	13,3	34,4	55,6	42,3	-34,3
Сбербанк – Природные ресурсы*	21,8	1,8	2,0	3,8	25,1	66,6	11,5
Сбербанк – Финансовый сектор	15,2	-0,3	9,5	20,8	25,8	50,7	36,0
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	14,4	0,9	2,8	7,5	15,0	38,1	69,7
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	13,8	-0,6	0,2	6,4	18,7	26,3	32,0
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	13,6	0,1	1,9	6,0	17,3	47,7	63,2
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	11,8	0,7	2,4	6,3	11,6	18,7	41,4
Сбербанк – Потребительский сектор	6,0	-1,4	1,7	10,3	19,5	91,3	160,5
Сбербанк – Фонд активного управления	5,0	0,3	1,9	1,7	11,7	59,8	63,9
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	4,8	-0,8	-0,6	10,2	16,1	43,6	45,6
Сбербанк – Золото*	0,6	-2,6	-10,9	-5,8	4,8	48,4	18,4
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	0,4	1,0	-2,0	6,0	6,5	72,1	74,4
Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	-1,8	-0,4	-3,8	2,8	8,9	70,9	98,6
Сбербанк – Еврооблигации*	-2,4	0,5	-2,7	2,2	10,3	128,0	н/д
Сбербанк – Америка*	-10,5	-1,1	-6,3	0,5	0,3	91,6	76,8
Сбербанк – Глобальный интернет	-12,4	-3,3	-7,5	-2,1	1,0	52,3	144,5
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	-14,6	-3,2	-11,1	-8,4	-5,8	8,3	62,0
Сбербанк – Европа*	-18,6	0,2	-4,1	-4,1	-11,4	25,1	-24,7
Сбербанк – Биотехнологии*	-36,0	-10,7	-15,5	-7,2	-24,9	н/д	н/д

Данные на 31 октября 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 №01-0001012 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 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 0007-4514128. 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.