

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

7 НОЯБРЯ 2016 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На прошедшей неделе на рынках преобладала негативная динамика. Приближающиеся президентские выборы в США по-прежнему в центре внимания инвесторов. Влияние предвыборной кампании на финансовые рынки усиливается по мере ожесточения конкуренции между кандидатами в президенты. От результатов выборов будет зависеть дальнейшая экономическая политика США, в том числе и ее влияние на весь финансовый рынок.
- В минувшую пятницу российский рынок был закрыт по случаю национального праздника. По итогам недели индекс ММВБ снизился на 1,0%, индекс РТС упал на 2,1%. Рубль также ослаб на фоне дешевой нефти на 2,5% относительно доллара США.
- Негативная динамика нефти сохранилась. Цена на нефть марки Brent за неделю снизилась на 8,3%. Резкий рост складских запасов (на 14,4 млн барр. против ожидавшихся 2,0 млн барр.), а также повышение буровой активности в США (по данным Baker Hughes, число буровых установок увеличилось на 9 ед.) оказали давление на нефтяные котировки. Участники рынка продолжают следить за риторикой ОПЕК в надежде на то, что нефтепроизводители смогут устранить существующие разногласия внутри картеля и договориться о сокращении добычи на саммите 30 ноября.
- Глобальные рынки продемонстрировали спад на фоне роста политической неопределенности в США и завершили неделю снижением. Американский индекс S&P 500 снизился на 1,9%, европейский индекс STOXX Euro 600 потерял 3,5%. Индекс развивающихся стран опустился на 2,6%.
- Фондовые рынки Азии завершили неделю разнонаправленно. Японский индекс Nikkei 225 снизился на 3,1%, а китайский Shanghai Composite вырос на 0,7%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Прошлая неделя была сильно волатильной из-за достаточно неопределенной предвыборной ситуации в США и падения цен на нефть.
- Нефть снижалась вследствие роста запасов в США и укрепления доллара. Страны ОПЕК взяли паузу до конца ноября, когда пройдет очередная встреча стран-участниц и возможны компромиссы по ограничению добычи.
- Российский рынок немного корректировался как на ослабления в ценах на нефть, так и на коррекции на мировых фондовых площадках. Динамику рынка на этой неделе зададут выборы в США, которые пройдут во вторник, и цены на нефть.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбербанк – Фонд активного управления» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На короткой рабочей неделе динамика российского долгового рынка не претерпела существенных изменений. На фоне продолжающегося снижения котировок нефти и ослабления курса рубля относительно доллара США и бивалютной корзины на рынках продолжались преимущественно продажи.
- Заседание ФРС США прошло без сюрпризов: процентные ставки были оставлены на прежнем уровне. При этом с каждой неделей растет вероятность повышения ставки на декабрьском заседании. На текущий момент рынок оценивает эту вероятность в 76% (69,2% неделей ранее). В комментариях регулятор указал на ускорение экономики и восстановление рынка труда.
- Индекс рынка государственных бумаг снизился на 0,1%. Динамика доходностей государственных облигаций была разнонаправленной, доходности составляют 8,6-8,8%.
- На аукционе Минфина РФ по размещению выпуска ОФЗ-2900б спрос превысил предложение в 2,9 раза. В итоге был размещен весь объем предложения, средневзвешенная доходность составила 11,14%.
- Индекс рублевых корпоративных облигаций IFX-Cbonds прибавил 0,2%. Индекс рынка российских корпоративных еврооблигаций сократился на 0,1% по итогам недели. АФК «Система» закрыла книгу на рублевый выпуск облигаций со ставкой купона 9,8%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- На этой неделе на рынках, как мы полагаем, сохранится волатильность.
- Все внимание инвесторов сосредоточено на результатах президентских выборов в США, которые пройдут 8 ноября. Разрыв между кандидатами за неделю существенно сократился: по данным Bloomberg, за Х. Клинтон готовы отдать голоса 46,4% избирателей, за Д. Трампа – 45%. Однако после объявления ФБР о невозобновлении расследования в отношении Клинтон из-за использования личной почты в служебных целях, на наш взгляд, ее шансы на победу несколько повышаются.
- В этой связи полагаем, что активность на российских долговых рынках будет невысокой: основная активность по отыгрыванию результатов выборов пройдет сначала на зарубежных площадках.
- Кроме того, на неделе возможно дальнейшее ослабление рубля на фоне снижения котировок нефти (за счет роста неопределенности по поводу официального закрепления договоренности о снижении уровня добычи странами – членами ОПЕК), а также вследствие роста курса доллара на мировых площадках (из-за роста вероятности повышения ставок в декабре).
- 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	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.