

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

19 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На прошедшей неделе настроение инвесторов на российском рынке оставалось достаточно оптимистичным. Решение ЦБ РФ сохранить текущую ключевую ставку без изменения (10%) не вызвало значительных колебаний рынка. Регулятор дал понять, что может рассмотреть возможность снижения ключевой ставки в первой половине 2017 года. Индекс ММВБ за неделю прибавил 1,0% в рублях, индекс РТС вырос на 2,3% в долларах США. Рубль сохранил свои позиции по отношению к доллару, за неделю практически не изменившись (минус 0,6%).
- Что оказывает поддержку отечественному фондовому рынку, так это нефть, которая за неделю подорожала на 1,6%, несмотря на увеличение количества буровых установок в США. Информация о том, что Кувейт готов сократить добычу на больший объем, чем заявлял ранее, а также аналогичное заявление Саудовской Аравии, дало рынку еще один повод для позитива. По данным Baker Hughes, за неделю, завершившуюся 16 декабря, было введено в эксплуатацию еще 12 установок, и их общее количество достигло 510 единиц.
- Федрезерв США повысил ставку на 25 б.п. до 0,75%. Это решение было ожидаемым для участников рынка. Согласно новым прогнозам, ФРС США намерена в следующем году ускорить темпы роста ставки, поскольку экономика США стала намного ближе к полной занятости и вероятность принятия мер бюджетного стимулирования повысилась. На рынке сохраняется умеренный оптимизм. Индекс S&P 500 не изменился (минус 0,1%), индекс STOXX Euro 600 прибавил 1,3%.
- На рынках АТР индексы продемонстрировали разнонаправленную динамику. Индекс китайского фондового рынка Shanghai Composite снизился (минус 3,4%). Японский индекс Nikkei вырос на 2,1%. Инвесторы ожидают пресс-конференцию главы банка Японии Харухико Куроды, на которой, как ожидается, станут понятными дальнейшие действия японского регулятора после решения ФРС.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Повышение ставок в США было ожидаемым, поэтому существенной волатильности на мировых рынках не последовало. Более интересной темой становятся взаимоотношения США и Китая, при которых американский доллар укрепляется, а китайский юань продолжает слабеть. Скорее всего, до конца года этот тренд сохранится. Сырьевые рынки достаточно стабильны, цены на нефть останутся на высоком уровне, несмотря на рост числа буровых в США. Американские рынки в целом торговались в нейтральной зоне: особых катализаторов движения котировок не было.
- Российский рынок слегка подрос на приходе иностранных инвесторов и стабильной ситуации в нефтяном секторе. Мы продолжаем смотреть на конец года с позитивом.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбербанк – Фонд активного управления» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Неделя на рынках прошла на достаточно позитивной волне. В начале недели рынки отыгрывали итоги встречи нефтедобывающих стран: сокращение суммарной нефтедобычи может составить 1,7 млн барр. в день. Котировки нефти марки Brent за неделю повысились на 1,6%, превысив уровень 55,0 долл./барр.
- Решения ФРС США и ЦБ РФ полностью совпало с ожиданиями большинства участников рынка: ставки ФРС США были увеличены на 25 б.п., ключевая ставка ЦБ РФ оставлена без изменения. При этом риторику регуляторов можно охарактеризовать как достаточно жесткую: большинство членов ФРС США ожидают три повышения ставки в 2017 году вместо ранее ожидаемых двух; ЦБ РФ также, как и ранее, не исключает снижения ключевой ставки в первом полугодии 2017 года.
- Индекс рынка государственных ценных бумаг прибавил 0,5% по итогам недели. Доходность государственных облигаций снизились вдоль кривой на 10-20 б.п. до 8,4-8,5%. Аукционы Минфина РФ прошли успешно: при суммарном объеме предложения ОФЗ 45,0 млрд руб. спрос составил 127,1 млрд руб. Выпуск ОФЗ-26218 был размещен со средневзвешенной доходностью 8,63%, ОФЗ-29012 – с доходностью 10,67%. Индекс рублевых корпоративных облигаций IFX-Sbonds прибавил 0,2%. Индекс рынка российских корпоративных еврооблигаций, номинированный в долларах США, прибавил 0,02%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Полагаем, до конца года рынки продолжат оставаться волатильными, при этом активность будет постепенно снижаться, учитывая приближающиеся рождественские праздники в Европе и США. Текущая ситуация остается умеренно-позитивной для рискованных активов, однако, эффект от ужесточения риторики ФРС США может проявиться после новогодних праздников, что способно вызвать снижение стоимости активов.
- 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	73,4	13,8	22,1	52,3	75,0	80,9	-26,8
Сбербанк – Природные ресурсы*	28,8	5,7	5,8	12,6	27,5	76,4	21,5
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	19,2	4,7	4,2	11,7	16,0	32,8	36,8
Сбербанк – Финансовый сектор	18,0	2,5	3,1	14,1	21,0	48,6	49,3
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	16,4	2,5	3,3	8,3	16,2	51,5	66,8
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	15,0	0,5	2,3	6,4	14,7	38,4	70,9
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	12,5	0,6	2,0	5,1	11,7	18,7	42,1
Сбербанк – Фонд активного управления	11,6	6,3	3,4	11,3	10,1	62,4	78,2
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	8,0	3,0	0,0	8,9	10,8	48,4	51,0
Сбербанк – Потребительский сектор	7,5	1,5	-2,0	11,1	11,8	86,3	172,7
Сбербанк – Еврооблигации*	-1,5	1,0	-1,9	-0,9	6,9	122,0	н/д
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	-2,7	-3,0	-4,4	3,2	2,9	62,0	72,2
Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	-5,1	-3,4	-7,5	-3,2	2,0	65,4	92,0
Сбербанк – Америка*	-6,3	4,7	-0,7	0,3	1,1	104,5	82,3
Сбербанк – Золото*	-6,9	-7,5	-12,9	-9,8	2,1	42,3	8,3
Сбербанк – Глобальный интернет	-13,1	-0,8	-8,1	-6,4	-7,5	44,9	140,3
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	-14,4	0,2	-8,9	-12,5	-9,4	3,0	55,5
Сбербанк – Европа*	-20,7	-2,6	-6,0	-9,2	-15,8	34,4	-29,4
Сбербанк – Биотехнологии*	-31,0	7,9	-4,8	-6,9	-24,2	н/д	н/д

Данные на 30 ноября 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 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.