

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

13 МАРТА 2017 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций на прошлой неделе скорректировался вниз. Главным фактором пессимистического настроения на рынке остается негативная динамика цен на нефть. По итогам недели падение по индексу ММВБ составило 4,0% в рублях, по индексу РТС 4,7% в долларах США. Рубль отступил на 1,3% по отношению к американскому доллару. Индекс развивающихся стран MSCI EM также зафиксировал снижение на 0,5%.
- Отток средств из фондов, ориентированных на Россию, продолжился. По данным Emerging Portfolio Fund Research, за неделю инвесторы вывели 216 млн долларов США.
- Стоимость нефти сорта Brent снизилась на 8,1% за неделю. Сырьевой рынок остается под давлением на фоне опасений сохранения избытка нефти. По данным Baker Hughes, за неделю с 4 по 10 марта прирост действующих буровых установок составил 8 единиц, таким образом, их количество достигло 617. Этот показатель постоянно растет, начиная со второго квартала 2016 года, что свидетельствует о неуклонном восстановлении американской нефтяной отрасли. Давление на нефтяной рынок усилили недавние заявления некоторых крупнейших нефтеэкспортеров о целесообразности продления венского соглашения ОПЕК+ по снижению нефтедобычи.
- Глобальные рынки завершили неделю незначительным снижением. Американский индекс S&P 500 опустился на 0,4%, европейский индекс STOXX Euro 600 - на 0,5%. В преддверии заседания ФРС участники рынка предпочитают взять паузу в принятии инвестиционных решений, что способствует снижению волатильности и боковому тренду на рынках.
- По итогам мартовского заседания в четверг ЕЦБ оставил параметры денежно-кредитной политики на текущих уровнях, но существенно изменил оценку перспектив монетарной политики в еврозоне и факторов, влияющих на нее. Так, Марио Драги, глава ЕЦБ, сообщил, что больше не видит необходимости срочных мер в денежно-кредитной политике и не упомянул о готовности использовать все имеющиеся инструменты в рамках своих полномочий.
- Азиатские индексы показали разнонаправленную динамику. Япония выросла на 0,7%, китайский индекс Shanghai Composite снизился на 0,2%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЮРИЙ МОРОГОВ

Портфельный менеджер отдела управления акциями,
АО «Сбербанк Управление Активами»

- В отличие от подавляющего большинства мировых площадок, которые показали нейтральную динамику, российский рынок усилил коррекцию, потеряв 4% в рублевом выражении (более 5% в долларах США). К разочарованию инвесторов относительно некоторого охлаждения в отношениях между Россией и Западом на прошлой неделе прибавилось падение нефтяных котировок, что в итоге и стало причиной распродаж на фондовом рынке РФ.
- Сырьевые рынки были под давлением. Особо стоит отметить нефть, котировки которой снизились более чем на 8% (марка Brent) на фоне рекордно высоких объемов запасов (максимум за 34 года наблюдений) и ускорения роста добычи нефти в США, а также разочаровывающей статистике из Китая. Добавило негатива и заявление министра нефти Саудовской Аравии, в котором тот подверг критике остальных участников договоренностей о сокращении добычи за невыполнение принятых на себя обязательств.
- Произошедшую коррекцию на российском рынке мы рассматриваем как хороший момент для входа.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды широкого рынка «Сбербанк – Фонд активно-го управления», «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный», а также в секторальный фонд «Сбербанк – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошедшей неделе на глобальном рынке облигаций наблюдались коррекционные настроения. Доходности американских гособлигаций росли вдоль всей кривой в преддверии заседания ФРС, результаты которого будут оглашены в эту среду (15 марта), доходность «десятилетки» в одну из торговых сессий пробивала уровень 2,6% и закрылась вблизи 2,57% в пятницу.
- Коррекция затронула и рынок валютных облигаций развивающихся стран. Российская суверенная кривая поднялась на 16-20 б.п. Индекс российских корпоративных еврооблигаций CEMBI снизился на 0,4%. Дополнительным фактором продаж российских бумаг стала дешевеющая нефть на фоне роста запасов Brent в течение недели потеряла 8,1%.
- Рублевый долговой рынок в течение прошедшей недели показал устойчивость к динамике глобального рынка облигаций и закрылся в плюсе, несмотря на дешевеющий рубль (-1,3%) и дешевеющую нефть. Основными факторами поддержки рублевого облигационного рынка стала снижающаяся инфляция, которая замедлилась уже до 4,5%, а также некоторый избыток рублевой ликвидности в банковской системе. Доходности вдоль кривой ОФЗ снизились на 10 б.п., доходность индикативного выпуска ОФЗ 26207 снизилась с 8,25% до 8,12%. Индекс государственных облигаций Московской биржи вырос на 0,6%. Индекс корпоративных облигаций IFX-Cbonds вырос на 0,25%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, CFA

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

- На этой неделе основным событием станет заседание ФРС США. Повышение ставки на фоне сильных данных по экономике и роста инфляции в США видится наиболее вероятным исходом заседания, однако будет интересна риторика регулятора, которая может изменить ожидания насчет количества повышений долларовой ставки в этом году. При этом отмечаем, что прошедшая коррекция на рынке российских еврооблигаций делает текущий момент для входа на рынок привлекательным.
- 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 – Телекоммуникации и Технологии	9,1	3,3	10,4	0,6	-4,6	11,2	67,1
Сбербанк – Глобальный интернет*	7,5	2,0	-0,9	-8,9	-5,9	32,7	125,5
Сбербанк – Биотехнологии*	6,3	3,5	-1,9	-6,5	-11,5	н/д	н/д
Сбербанк – Золото*	2,6	-0,3	-4,3	-16,6	-25,5	19,1	2,3
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	2,2	-1,0	-3,4	-7,7	-3,2	48,8	57,4
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	2,0	0,9	3,3	5,7	15,1	38,7	68,7
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	1,8	0,9	2,6	4,6	12,2	19,2	39,4
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	0,3	-4,5	1,6	1,6	13,0	52,1	44,7
Сбербанк – Америка*	0,2	0,6	-2,8	-3,5	-6,4	79,1	62,5
Сбербанк – Глобальное машиностроение	-0,9	0,0	-5,1	-1,0	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд активного управления	-1,5	-6,1	1,5	5,0	12,3	52,4	69,8
Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	-1,7	-1,3	-5,1	-12,2	-15,3	54,7	77,6
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	-3,1	-3,4	0,5	3,8	13,9	51,9	58,4
Сбербанк – Финансовый сектор	-3,8	-4,4	0,1	3,1	28,7	52,3	37,0
Сбербанк – Еврооблигации*	-3,8	-2,4	-7,5	-9,3	-12,8	87,4	н/д
Сбербанк – Европа*	-3,9	-2,1	-1,7	-7,7	-14,5	15,8	-23,6
Сбербанк – Электроэнергетика	-4,4	-10,5	-2,6	18,9	63,4	73,7	-29,0
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-7,1	-7,0	-0,8	3,4	16,4	38,1	26,2
Сбербанк – Потребительский сектор	-7,2	-6,2	-6,6	-8,5	0,4	82,4	128,5
Сбербанк – Природные ресурсы*	-7,7	-8,4	-0,9	4,8	13,5	70,8	17,3

Данные на 28 февраля 2017 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 – Глобальный Интернет» сформирован 27 июля 2011 года. Фонд «Сбербанк – Еврооблигации» сформирован 17 апреля 2012 года. Фонд «Сбербанк – Природные ресурсы» (до 18 июня 2014 года – фонд «Сбербанк – Металлургия»). Фонд фондов «Сбербанк – Золото» (до 18 июня 2014 года – фонд «Сбербанк – Фонд драгоценных металлов»). Фонд «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» (до 30 ноября 2016 года – Фонд фондов «Сбербанк – Глобальный долговой рынок»). Фонд фондов «Сбербанк – Биотехнологии» сформирован 25 мая 2015 года. Фонд фондов «Сбербанк – Глобальное машиностроение» сформирован 2 августа 2016 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 №21-000-1-000101212 от 12 сентября 1996 года. Лицензия ФКЦБ России №045-06044-00100017 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.