

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

17 АПРЕЛЯ 2017 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Ухудшение внешней конъюнктуры из-за эскалации геополитической напряженности, вызванной военными ударами США по Сирии и Афганистану, оказало давление на рынок. Инвесторы опасаются также, что США может нанести удар по Северной Корее, которая на прошлой неделе проводила испытание баллистической ракеты.
- Российские фондовые индексы показали существенное снижение. Индекс РТС упал на 3,6%. Рублевый индекс ММВБ потерял 5,1% на фоне укрепления национальной валюты на 1,9%. Индекс развивающихся стран продемонстрировал умеренно негативную динамику (минус 0,1%).
- Рынок энергоносителей получил поддержку после выхода данных о запасах в нефтехранилищах США. По данным Управления энергетической информации, запасы нефти за минувшую неделю уменьшились на 2,2 млн баррелей - до 533,8 млн баррелей, что оказалось хуже ожиданий (прогнозировалось снижение на 1,5 млн баррелей). Другим фактором, оказавшим влияние на динамику нефтяных котировок, стало ухудшение ситуации вокруг Сирии. Рост геополитической напряженности в регионе, который может привести к перебоям в поставках углеводорода, способствовал укреплению цены за неделю выше отметки в 55 долларов за баррель.
- Мировые рынки под давлением геополитической напряженности завершили укороченную предпасхальную неделю снижением: американский индекс S&P 500 опустился на 1,1%, европейский индекс STOXX Euro 600 потерял 0,2%.
- Рынки Азии завершили неделю падением основных индексов на опасениях проведения испытаний ядерного оружия в КНДР. Японский индекс Nikkei 225 за неделю снизился на 1,8%, китайский индекс Shanghai Composite опустился на 1,2%, несмотря на публикацию Национальным бюро статистики позитивных макроданных за минувший квартал. Рост ВВП Китая за 1 квартал 2017 года составил 6,9% год к году, при прогнозируемом значении 6,8%, также лучше ожиданий оказался прирост инвестиций, розничных продаж и промышленного производства.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Международные рынки скорректировались на прошлой неделе на фоне геополитической нестабильности. На этой неделе продолжается отчетность американских корпораций, которая, с нашей точки зрения, будет лучше ожиданий аналитиков.
- Сырьевые рынки оставались более стабильными, особенно нефтяные котировки, несмотря на рост запасов в США, при этом данные из Китая показали значительный рост потребления нефти.
- Российский рынок значительно снизился на фоне политической нестабильности в Сирии, и теперь, с учетом приближения даты выплаты дивидендов у многих российских компаний, стал инвестиционно привлекательным. Мы предполагаем рост рынка на этой неделе.
- 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 секторальный фонд «Сбербанк – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошедшей неделе инвесторы покупали американские гособлигации: доходности вдоль всей кривой снизились на 10-15 б.п., «десятилетка» закрылась около уровня 2,24% по доходности (2,38% неделей ранее). Факторами, обусловившими такую динамику, стало глобальное снижение аппетита к риску на фоне ситуации вокруг Сирии и Северной Кореи, а также риторика Дональда Трампа, заявившего, что ему нравится политика низких процентных ставок, проводимая текущим руководством ФРС, при этом отметив, что он обеспокоен укреплением доллара.
- В начале недели торги по российским еврооблигациям проходили в красной зоне, что объяснялось ростом геополитической напряженности после авиаударов по Сирии (в частности, инвесторы стали ожидать усиления санкций в отношении РФ). Однако по заявлениям Дональда Трампа стало ясно, что встреча госсекретаря США Рекса Тиллерсона с Владимиром Путиным прошла достаточно позитивно, что вернуло интерес к российским бумагам. По итогам недели российская суверенная кривая доходностей практически не изменилась. Индекс российских корпоративных еврооблигаций CEMBI незначительно снизился - на 0,12%.
- На рублевом долговом рынке основным событием стало укрепление рубля с 57,27 до 56,18 рублей за доллар, что обуславливалось снижением вероятности введения новых санкций в отношении РФ. Тем не менее, инвесторы в рублевые облигации проявляли осторожность, дальнейшего снижения доходностей ОФЗ не наблюдалось. Кривая доходностей ОФЗ выросла по итогам недели на 5 б.п. Индекс гособлигаций Московской биржи снизился на 0,27%.
- Рынок корпоративных облигаций остался за неделю без изменений, что обуславливалось более низкой его чувствительностью к внешнему фонду, нежели у рынка ОФЗ. Индекс IFX-Cbonds прибавил 0,05%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Прошедшая коррекция рискованных активов делает текущий момент привлекательным для инвестирования в еврооблигации развивающихся рынков, особенно учитывая текущие уровни доходностей по гособлигациям США.
- На рублевом рынке основной темой остается замедление инфляции. При этом Банк России не исключает того, что индекс потребительских цен снизится ниже 4% до конца весны. Таким образом, можно ожидать понижения ключевой ставки уже на следующем заседании Совета директоров ЦБ (28 апреля).
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец», «Сбербанк – Рискованные облигации», «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» и «Сбербанк – Еврооблигации».

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Фонд	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Глобальный интернет	8,8	1,2	8,8	-3,9	-3,8	47,5	119,3
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	8,2	-0,8	8,2	6,2	-3,8	23,1	65,3
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	3,5	1,5	3,5	6,4	14,4	41,9	69,0
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	3,0	1,2	3,0	5,2	12,2	23,1	39,9
Сбербанк – Развивающиеся рынки	1,6	-0,7	1,6	-6,0	-4,1	45,3	65,3
Сбербанк – Биотехнологии*	1,4	-4,6	1,4	-9,8	-7,3	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	1,4	1,1	1,4	5,0	16,6	71,0	45,5
Сбербанк – Европа	-1,0	3,0	-1,0	-1,2	-7,3	19,5	-13,5
Сбербанк – Золото	-1,2	-3,7	-1,2	-16,9	-18,8	20,4	6,2
Сбербанк – Финансовый сектор	-1,6	2,3	-1,6	4,6	23,3	68,0	48,9
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	-2,8	0,4	-2,8	3,5	12,8	59,0	63,0
Сбербанк – Америка	-3,3	-3,5	-3,3	-2,8	-4,6	75,3	65,5
Сбербанк – Фонд активного управления	-3,5	-2,0	-3,5	6,1	9,2	40,0	68,3
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	-4,6	-2,9	-4,6	-11,4	-10,5	50,9	70,8
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	-4,9	-4,0	-4,9	-0,7	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Электроэнергетика	-5,2	-0,9	-5,2	14,7	49,8	81,8	-31,2
Сбербанк – Еврооблигации*	-6,6	-2,9	-6,6	-8,8	-8,0	87,7	н/д
Сбербанк – Потребительский сектор	-7,6	-0,4	-7,6	-7,0	1,8	98,5	130,9
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-7,6	-0,6	-7,6	2,7	14,2	49,0	30,2
Сбербанк – Природные ресурсы	-10,6	-3,2	-10,6	3,2	10,5	83,9	25,0

Данные на 31 марта 2017 года, доходность в рублях

*Фонд «Сбербанк – Еврооблигации» сформирован 17 апреля 2013 года. Фонд «Сбербанк – Биотехнологии» сформирован 25 мая 2015 года. Фонд «Сбербанк – Глобальное машиностроение» сформирован 2 августа 2016 года.

При подготовке отчета использовались данные Сбербанк УА, Bloomberg, ЦБ РФ, Cbonds.

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 №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Лицензия ФКЦБ России №045-06044-001000 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. Правила 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 0007-45141428. 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 0757-94127221. 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. ПИФ фондов «Сбербанк – Глобальное машиностроение» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 5 июля 2016 года за номером 3171.