

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

26 ИЮНЯ 2017 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций завершил неделю разнонаправленной динамикой. Индекс ММВБ вырос на фоне ослабления рубля из-за негативной динамики нефти, в то время как индекс РТС снизился.
- Индекс ММВБ, рассчитываемый в рублях, прибавил за неделю 2,4%, индекс РТС потерял 0,5%. Национальная валюта ощутимо ослабла по отношению к доллару США на 3,2%. Индекс развивающихся стран MSCI EM прибавил 0,9%.
- Нефть сорта Brent подешевела за неделю на 3,2% после выхода неблагоприятной статистики от Управления энергетической информации США (EIA) по товарным запасам и добыче сырья. Согласно EIA за неделю, завершившуюся 16 июня, запасы снизились на 2,45 млн барр., в то время как прогнозировалось снижение на 1,2 млн барр. Умеренный рост дневной добычи по-прежнему продолжается, новый локальный максимум – 9,35 млн барр./сут.
- Глобальные рынки сохраняли сдержанный настрой, завершив неделю без существенных изменений. Сенат США опубликовал законопроект по реформе здравоохранения, что обусловило рост акций американских медицинских компаний. В результате индекс S&P 500 по итогам недели подрос на 0,2%, индекс STOXX Euro 600 опустился на 0,3%.
- На состоявшемся саммите ЕС европейские лидеры продлили антироссийские санкции до конца 2017 года, объяснив данное решение тем, что Москва не способствует активной реализации минских соглашений.
- Принятое MSCI решение о включении материковых акций Китая (известных как акции класса «А») в индикативный индекс развивающихся рынков оказало поддержку китайскому рынку акций. Индекс Shanghai Composite вырос на 1,1%. Японский индекс Nikkei 225 прибавил за неделю 0,9%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- На прошлой неделе международные рынки оставались спокойными. Политические новости не влияли на их движение.
- Сырьевой сектор оставался под давлением из-за негативных данных по запасам нефти, тем не менее, уровень в 45 долларов за баррель уже достаточно привлекателен для покупки.
- Российский рынок попытался отскочить на фоне небольшой стабилизации в нефти и в целом, с нашей точки зрения, ищет, как и нефть, возможность пойти вверх. Продолжаются отсечки по дивидендам на российские акции. Мы позитивно смотрим как на отскок в нефти, так и на рост нашего рынка.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды широкого рынка «Сбербанк – Фонд активного управления», «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный», секторальные фонды «Сбербанк – Природные ресурсы», «Сбербанк – Потребительский сектор» и фонд фондов «Сбербанк – Европа».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Ставки по американским гособлигациям в течение недели остались без существенных изменений на среднем и дальнем конце кривой доходностей («десятилетка» закрыла неделю около уровня 2,14% по доходности), при этом ставки по бумагам со сроком погашения до года снижались в пределах 2-8 б.п. Это, в частности, объясняется ростом уверенности рынка в том, что ФРС до конца года не будет повышать базовую ставку (на текущий момент вероятность такого исхода составляет около 60%, согласно Bloomberg).
- Российские еврооблигации на прошедшей неделе оказались под давлением снижающихся цен на нефть: в моменте Brent торговалась ниже 45 долларов за баррель, открывшись на уровне 47,4 долларов. Однако к концу недели произошел отскок в котировках «черного золота», что оказало поддержку российским еврооблигациям. В результате по итогам недели 5-летний CDS на Россию вырос только на 3 б.п. – до уровня в 168 б.п. (в середине CDS-спред достигал 176 б.п.), индекс корпоративных российских еврооблигаций потерял 0,6%.
- Рынок ОФЗ демонстрировал рост после коррекции предшествующей недели. Доходность индикативного выпуска ОФЗ 26207 снизилась с 7,8% до уровня ниже 7,7%. Индекс гособлигаций Московской биржи прибавил по итогам недели 0,3%. Индекс корпоративных облигаций IFX-Cbonds остался по итогам недели без изменений.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, CFA

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

- После коррекции прошлой недели российские еврооблигации выглядят интересными для покупок, учитывая текущий отскок в нефти (Brent на момент написания обзора торгуется выше 46 долларов за баррель, против 45,5 на момент закрытия прошлой недели) и ожидания сохранения ставок по американским гособлигациям на текущем уровне в течение всего 2017 года.
- Рублевый корпоративный рынок продолжает оставаться привлекательным ввиду устойчивости к внешней конъюнктуре, отскоку на рынке ОФЗ, а также ввиду текущих высоких реальных ставок.
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец», «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций», «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	25,34	4,40	16,58	15,48	8,12	68,11	155,14
Сбербанк – Европа	7,77	4,25	12,12	10,16	0,04	29,94	6,57
Сбербанк – Финансовый сектор	6,49	3,22	10,72	10,78	26,43	74,57	86,59
Сбербанк – Америка	-0,26	1,26	-0,41	-3,18	-2,89	79,56	111,58
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	5,85	1,20	3,78	7,20	14,03	42,72	72,45
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	-1,89	1,04	-0,18	-5,27	-8,34	55,54	76,95
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	5,10	1,00	3,22	5,89	11,29	24,93	42,09
Сбербанк – Развивающиеся рынки	4,84	0,87	2,54	-0,94	2,20	47,16	87,81
Сбербанк – Глобальное машиностроение	-1,75	0,58	-0,85	-5,94	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Еврооблигации	-5,11	0,42	-1,32	-8,72	-9,56	92,24	н/д
Сбербанк – Потребительский сектор	-5,21	0,07	2,16	-4,57	5,98	84,88	162,90
Сбербанк – Золото	1,12	-0,05	-1,44	-5,64	-14,88	28,70	8,53
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	1,83	-0,28	1,57	3,21	12,35	56,13	73,00
Сбербанк – Фонд активного управления	-3,88	-1,93	-2,45	-0,98	10,20	25,11	83,38
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	-4,57	-2,28	-1,49	-0,99	7,18	48,55	76,39
Сбербанк – Электроэнергетика	-8,03	-3,04	-3,82	-6,34	42,63	63,49	2,89
Сбербанк – Природные ресурсы	-13,39	-4,02	-6,21	-7,07	4,61	71,61	45,93
Сбербанк – Биотехнологии	-0,39	-4,03	-6,31	-8,07	-14,41	н/д	н/д
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	5,22	-4,97	-3,54	6,45	-6,82	21,02	74,39
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-12,48	-5,23	-5,78	-6,54	4,36	28,25	45,48

Данные на 31 мая 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 перспективных 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.