

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

27 НОЯБРЯ 2017 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций завершил неделю на оптимистичной ноте на фоне роста цен на нефть, а также позитивной динамики глобальных рынков.
- По итогам недели индекс РТС вырос на 3,0% в долларах США, индекс ММВБ, рассчитываемый в рублях, укрепился на 1,4%. Рубль подорожал относительно доллара США, прибавив 1,0%.
- Согласно данным EPFR Global, отток капитала из фондов акций, ориентированных только на Россию, по итогам недели от 22 ноября составил 71,3 млн долларов США (по сравнению с 10 млн долларов США неделей ранее).
- Нефть марки Brent накануне встречи стран ОПЕК+ продолжила восходящую динамику, подорожав на 1,8%. Напомним, что важной датой для рынка будет 30 ноября, когда встретятся участники саммита ОПЕК+ для обсуждения пролонгации соглашения об ограничении добычи до конца 2018 года.
- Коммерческие запасы нефти, по данным Минэнерго США, уменьшились за неделю на 1,9 млн баррелей при ожидании снижения на 2,2 млн баррелей (консенсус-прогноз Bloomberg). При этом Американский институт нефти (API) днем ранее сообщил, что сокращение запасов оказалось гораздо существеннее, на 6,36 млн баррелей.
- Американский фондовый индекс S&P 500 завершил укороченную неделю по случаю празднования Дня благодарения в США ростом на 0,9%; европейский индекс Stoxx Europe 600 прибавил 0,7%; индекс развивающихся стран MSCI EM также завершил неделю в зеленой зоне, укрепившись на 1,6%.
- Обнародованный в ночь на прошлый четверг протокол заседания Комитета ФРС США по открытым рынкам подтвердил ожидания инвесторов о том, что процентная ставка по федеральным фондам, вероятно, повысится на 25 б.п. – до 1,5% – на следующем заседании комитета 12-13 декабря. Вместе с тем регулятор высказал опасения по поводу сохраняющейся низкой инфляции, что может заставить ФРС действовать менее агрессивно, чем ожидалось ранее.
- Ключевые площадки Азии продемонстрировали разнонаправленную динамику. Индекс китайского фондового рынка Shanghai Composite снизился на 0,9%, японский индекс Nikkei 225, напротив, подрос на 0,7%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- На прошлой неделе мировые рынки торговались позитивно на фоне хороших макроданных, роста цен на нефть и благоприятного политического фона.
- Большая часть сырьевых товаров закрыли неделю в плюсе, при этом нефть продолжила свой рост.
- Российский рынок торговался в позитивном настроении. Мы ожидаем небольшую коррекцию на этой неделе, но в целом ситуация как в российской экономике, так и на рынке акций остается нейтрально-позитивной.
- 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 секторальные фонды «Сбербанк – Природные ресурсы» и «Сбербанк – Потребительский сектор».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Прошедшая неделя выдалась достаточно позитивной для активов развивающихся рынков, в том числе и российских облигаций. Цена на нефть демонстрировала рост (Brent подорожала до 63,9 долл./барр. с 62,7 долл./барр. неделей ранее). Доходности базовых активов не показали значительных изменений (ставка по американским 10-летним гособлигациям осталась на уровне 2,34%). Российская суверенная долларовая кривая доходностей осталась без изменений. Индекс совокупного дохода российских корпоративных еврооблигаций CEMBI по итогам недели прибавил 0,1%.
- На рублевом долговом рынке наблюдались позитивные настроения. Ощутимую поддержку рынку оказывало укрепление рубля (на фоне ослабления доллара к валютам как развитых, так и развивающихся стран), а также новые данные по инфляции – согласно недельному отчету Росстата, индекс потребительских цен, вероятно, опустился уже до 2,4%. Доходности ОФЗ снижались после умеренной коррекции в предыдущие недели. Так, ставки снизились вдоль всей кривой ОФЗ в пределах 5-15 б.п. Достаточно успешно прошли и аукционы Минфина по размещению госбумаг. Индекс совокупного дохода ОФЗ Московской Биржи вырос по итогам недели на 0,3%. Индекс совокупного дохода корпоративных облигаций Московской Биржи прибавил за этот же период 0,4%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Текущий момент достаточно благоприятен для инвестирования в облигации развивающихся рынков, в том числе в российские бумаги. Значительную поддержку данным активам оказывают дорожающая нефть и возобновившееся ослабление доллара к валютам развитых и развивающихся рынков. Рублевые корпоративные облигации традиционно получают поддержку со стороны высоких реальных ставок в РФ и вероятного снижения ключевой ставки на ближайшем заседании Банка России.
- 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 | 42,7 | 2,8 | 5,3 | 18,9 | 30,4 | 75,4 | 182,1 |
| Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии | 18,6 | 0,1 | 5,4 | 7,1 | 20,3 | 22,8 | 85,0 |
| Сбербанк – Развивающиеся рынки | 18,3 | 3,6 | 1,0 | 13,8 | 8,4 | 34,2 | 99,5 |
| Сбербанк – Европа | 18,2 | 1,9 | 2,2 | 14,4 | 17,8 | 33,1 | 5,8 |
| Сбербанк – Финансовый сектор | 14,7 | 1,4 | 4,7 | 11,2 | 22,3 | 95,7 | 90,4 |
| Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации | 11,7 | 2,2 | 2,9 | 9,4 | 16,7 | 66,6 | 76,9 |
| Сбербанк – Биотехнологии* | 11,2 | -4,8 | -5,1 | 7,1 | 10,7 | н/д | н/д |
| Сбербанк – Фонд перспективных облигаций | 10,0 | 1,0 | 2,6 | 5,2 | 12,0 | 43,7 | 72,8 |
| Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец" | 9,5 | 0,8 | 2,5 | 5,3 | 11,1 | 28,3 | 43,2 |
| Сбербанк – Америка | 8,6 | 3,5 | 0,8 | 10,3 | 10,4 | 53,0 | 109,3 |
| Сбербанк – Глобальное машиностроение* | 6,5 | 1,9 | 1,7 | 9,0 | 12,8 | н/д | н/д |
| Сбербанк – Потребительский сектор | 5,8 | -2,6 | 5,9 | 11,7 | 8,1 | 79,2 | 167,3 |
| Сбербанк – Электроэнергетика | 2,6 | -2,3 | 3,6 | 8,2 | 18,9 | 83,6 | 1,6 |
| Сбербанк – Фонд активного управления | 2,6 | -1,3 | 1,7 | 4,6 | 12,3 | 42,1 | 90,0 |
| Сбербанк – Золото | 2,4 | -0,1 | -3,7 | 1,2 | -11,6 | 13,6 | 4,4 |
| Сбербанк – Фонд Сбалансированный | 2,3 | -0,4 | 3,7 | 4,7 | 8,7 | 52,0 | 75,6 |
| Сбербанк – Глобальный долговой рынок | 1,7 | 1,6 | -1,9 | 4,7 | -5,1 | 31,6 | 74,7 |
| Сбербанк – Еврооблигации* | -2,3 | 1,4 | -2,2 | 3,3 | -5,1 | 59,2 | н/д |
| Сбербанк – Природные ресурсы | -2,4 | 1,7 | 6,9 | 8,1 | 10,7 | 75,3 | 57,8 |
| Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич" | -3,3 | -1,4 | 4,4 | 4,7 | 8,1 | 42,4 | 45,7 |

Данные на 31 октября 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.