

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

11 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На прошедшей неделе российский рынок акций продемонстрировал умеренное снижение на фоне стабильного курса рубля, который в целом остался на прежнем уровне, и устойчивых цен на нефть.
- Индекс РТС отступил на 1,2% в долларах США, номинируемый в рублях индекс ММВБ показал нейтральный результат (0,0%). Национальная валюта потеряла относительно американского доллара 0,4%. Индекс развивающихся стран MSCI EM снизился на 0,5%.
- Согласно данным EPFR за неделю, завершившуюся 6 декабря, был зафиксирован отток средств из фондов, ориентированных на Россию, в объеме 72,5 млн долларов (0,13%).
- Стоимость нефти сорта Brent по итогам недели немного подешевела, на 0,5%, в свете публикации статьи по количеству действующих буровых в США. Согласно Bakkers Hughes, за неделю, со 2 по 8 декабря, количество буровых установок возросло на две единицы.
- Что касается глобальных рынков, то американский индекс S&P 500 вырос на 0,4% и европейский Euro Stoxx 600 прибавил 1,4%. Опубликованные в минувшую пятницу данные по рынку труда в США указали на сильный прирост числа занятых в несельскохозяйственном секторе. Количество занятых выросло на 228 тыс., а среднегодовой рост зарплаты увеличился на 0,2%, поэтому ситуация на рынке труда достаточно хорошая, чтобы Федрезерв ужесточил политику последний раз в 2017 году.
- Согласно заявлению Еврокомиссии, в ходе переговоров по выходу Великобритании из состава ЕС был достигнут «существенный прогресс», а именно определены такие ключевые вопросы, как финансовое урегулирование, права граждан ЕС, проживающих в Соединенном Королевстве, и граница с Ирландией. Следующим этапом переговоров станет обсуждение перспектив торговых отношений ЕС и Великобритании.
- На рынке АТР индекс японской фондовой биржи Nikkei 225 умеренно снизился (на 0,8%), индекс китайской фондовой биржи Shanghai Composite остался на прежнем уровне (0,0%).

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Мировые рынки готовятся к католическому Рождеству с позитивным настроением. После утверждения Сенатом налоговой реформы в США рынки получили дополнительный заряд бодрости, на который могут повлиять итоги заседаний центробанков США и ЕЦБ на этой неделе.
- Сырьевые рынки показали нейтральную динамику. Нефтяные запасы в США продолжают снижаться, а добыча растет, при этом нефть остается на уровне немногим выше 60 долларов за баррель уже месяц.
- Российский рынок торговался на небольших объемах. По-прежнему рынок отстает от динамики цен на нефть, при этом большинство инвестиционных домов настроены на рост российской экономики в 2018 году. Мы остаемся нейтрально-позитивными в отношении российского 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 секторальные фонды «Сбербанк – Природные ресурсы» и «Сбербанк – Потребительский сектор».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Прошедшая неделя для облигаций развивающихся рынков (в том числе российских) складывалась нейтрально. Доходность 10-летних бондов США практически не изменилась за неделю (2,38% на закрытие пятницы против 2,36% неделей ранее). Ни продление финансирования правительства США на две недели, ни рассмотрение вопроса о налоговом стимулировании американской экономики, ни расследования российского следа в выборах президента США не оказывали существенного влияния на долговой рынок. Нефть продолжила торговаться вблизи локальных максимумов. В таких условиях котировки российских еврооблигаций незначительно снизились. Индекс корпоративных российских еврооблигаций CEMBI потерял 0,2%.
- Рублевый долговой рынок также дрейфовал в боковом коридоре. Некоторая нервозность осталась ввиду возможного введения санкций на ОФЗ. В то же время ожидание смягчения денежно-кредитной политики Банком России продолжало поддерживать рынок. В результате индекс гособлигаций Московской Биржи прибавил 0,4% за неделю. Индекс корпоративных облигаций IFX-Cbonds вырос на 0,3%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, CFA

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

- На текущей неделе все внимание рынков будет направлено на заседания глобальных центробанков. ФРС США, судя по рынку фьючерсов, поднимет базовую ставку на 25 б.п. Однако данное повышение ставки в большой степени уже учтено в котировках облигаций и поэтому не должно вызвать существенного снижения котировок. Заседание проведет и Банк России. Благодаря закреплению инфляции ниже таргета ЦБ, а также благодаря ослаблению инфляционных ожиданий, ЦБ РФ может снизить ключевую ставку на 25-50 б.п., что окажет поддержку рынку рублевых облигаций.
- 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	38,3	-3,1	3,6	10,3	27,4	56,3	170,5
Сбербанк – Развивающиеся рынки	17,7	-0,5	1,1	12,3	11,3	20,3	103,5
Сбербанк – Европа	16,9	-1,2	4,1	8,4	19,4	13,5	12,6
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	15,8	-2,4	2,6	10,1	17,2	15,3	86,9
Сбербанк – Финансовый сектор	13,7	-0,9	3,6	6,8	18,3	88,1	93,3
Сбербанк – Америка	11,7	2,9	7,2	12,0	8,5	37,6	119,0
Сбербанк – Биотехнологии*	11,5	0,3	-5,5	11,9	2,9	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	11,0	0,9	2,7	4,8	12,4	45,2	71,9
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	10,7	-0,9	2,3	8,7	12,2	59,8	84,5
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	10,5	0,9	2,6	5,1	11,3	31,2	41,9
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	10,4	3,7	9,3	12,4	5,7	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд активного управления	4,6	2,0	2,7	8,9	7,8	44,4	102,5
Сбербанк – Потребительский сектор	2,7	-2,9	-2,7	8,4	3,4	65,8	166,7
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	2,6	0,3	2,1	7,5	6,4	52,9	77,9
Сбербанк – Золото	2,3	-0,1	-3,8	1,2	-4,5	4,3	3,1
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	1,3	-0,4	0,3	3,3	-2,2	20,7	72,2
Сбербанк – Электроэнергетика	1,1	-1,4	-5,5	9,9	3,0	85,2	3,9
Сбербанк – Природные ресурсы	-1,7	0,8	5,9	13,5	5,5	64,3	63,9
Сбербанк – Еврооблигации*	-2,2	0,1	0,9	3,1	-5,9	48,3	н/д
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-3,6	-0,2	1,2	10,2	3,0	42,4	49,9

Данные на 30 ноября 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.