

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

18 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций закрылся в плюсе по итогам прошедшей недели. Несколько хуже показали динамику другие развивающиеся рынки и цены на нефть. Для глобальных рынков позитивным фактором остается перспектива согласования налоговой реформы в США.
- Индекс РТС за неделю прибавил 2,6% в долларах США, рассчитываемый в рублях индекс ММВБ укрепился на 1,9%. Рубль подорожал на 0,6% относительно американского доллара.
- За неделю, завершившуюся 13 декабря, динамика вложений в развивающиеся рынки вернулась в положительную зону. Согласно данным EPFR, лучшую динамику в группе БРИКСТ продемонстрировала Россия: в нее было вложено 89,1 млн долларов.
- Нефтяные котировки не изменились на фоне статистики от Baker Hughes о сокращении числа буровых установок в США на четыре единицы за неделю, завершившуюся 15 декабря. Стоимость барреля сорта Brent снизилась на 0,3%. Рынок отреагировал достаточно сдержанно на эту статистику, и, учитывая увеличение числа буровых установок на четыре единицы в предыдущие две недели, новые данные лишь нивелировали это увеличение.
- На глобальных рынках ситуация складывалась неоднозначно: американский индекс S&P 500 вырос на 0,9%, европейский Stoxx Euro 600, напротив, отступил на 0,3%.
- Как и ожидалось большинством участников рынка, ФРС США на прошедшей неделе повысила ставки на 25 б.п., до 1,50%. Это повышение стало третьим в текущем году, как и прогнозировал Фредрезерв в самом начале. Рынки истолковали такой шаг как признак продолжения мягкой денежно-кредитной политики.
- На повестке дня остается нерешенным один важный вопрос – принятие Конгрессом США единого законопроекта налоговой реформы.
- Ключевые индексы АТР по итогам недели снизились. Японский индекс Nikkei 225 опустился на 1,1%, китайский Shanghai Composite скорректировался на 0,7%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Мировые рынки продолжают поступательный рост на фоне хороших макроданных из Европы и США. Заседания центробанков не принесли больших сюрпризов, что благоприятно отразилось на волатильности рынков.
- Сырьевые рынки оставались в позитивном тренде.
- Российский рынок подрос на фоне снижения ставки российским центробанком, а также интересными днями инвестора в Сбербанке и НОВОТЭКе. Выступление президента России было воспринято нейтрально, и политические новости, несмотря на негативный фон, не повлияли на динамику котировок акций. Инвесторы накануне Нового года начинают задумываться о январско-февральских новых санкциях, поэтому возможна фиксация в ликвидных именах.
- 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

- На прошедшей неделе основным событием стало заседание Комитета по открытым рынкам ФРС США, на котором регулятор ожидаемо повысил базовую ставку до 1,25-1,5%. Также ожидаемо сохранился прогноз относительно динамики ставки в 2018 году – члены Комитета полагают, что оптимально повысить ставку три раза (однако рынок, согласно Bloomberg, по-прежнему прогнозирует только два повышения). Такой умеренно-позитивный исход заседания стал одной из основных причин сохранения доходностей по гособлигациям США у уровней предыдущей недели: ставки по 10-летним гособлигациям США снизились за неделю на 2 б.п., до 2,35%. Ощутимых изменений в еврооблигациях РФ не было. Индекс суверенных российских бумаг EMBI+Russia вырос на 0,2%. Индекс корпоративных российских еврооблигаций CEMBI потерял 0,1%.
- На рублевом долговом рынке основным событием стало заседание совета директоров Банка России, на котором было принято решение о снижении ключевой ставки на 50 б.п., до 7,75%. Такой неконсервативный шаг был обусловлен в основном продолжающимся замедлением инфляции, а также достаточно резким снижением инфляционных ожиданий в ноябре. Индекс гособлигаций Московской Биржи прибавил 0,4% за неделю. Индекс корпоративных облигаций IFX-Cbonds вырос на 0,2%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, CFA

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

- Облигации развивающихся рынков остаются интересными инструментами для инвестирования. Ощутимую поддержку оказывают достаточно высокие цены на сырьевые активы, а также отсутствие ужесточения риторики ФРС США. На таком фоне можно ожидать продолжения притока средств в облигации развивающихся рынков, которые предлагают интересную премию к бондам развитых рынков.
- Рублевые облигации сохраняют инвестиционную привлекательность ввиду высоких реальных и номинальных ставок. Кроме того, в краткосрочном периоде, вероятно, продолжится рост котировок облигаций благодаря понижению ключевой ставки Банком России на 50 б.п. на прошедшей неделе.
- 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 ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года.

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.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 18 декабря 1996 года за номером 0007-45141428. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 апреля 1997 года за номером 0011-46360962. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Фонд Сбалансированный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 21 марта 2001 года за номером 0051-56540197. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0328-76077318. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0327-76077399. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Природные ресурсы» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17 февраля 2011 года за номером 0757-94127221. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0596-94120696. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Электроэнергетика» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0598-94120851. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Америка» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 декабря 2006 года за номером 0716-94122086. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Потребительский сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 1 марта 2007 года за номером 0757-94127221. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Финансовый сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 16 августа 2007 года за номером 0913-94127681. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Фонд активного управления» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 11 октября 2007 года за номером 1023-94137171. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Развивающиеся рынки» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 сентября 2010 года за номером 1924-94168958. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Европа» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 марта 2013 года за номером 2058-94127687. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Глобальный Интернет» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 июня 2011 года за номером 2161-94175705. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 года за номером 1991-94172500. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Золото» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 июля 2011 за номером 2168-94176260. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Еврооблигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 марта 2013 года за номером 2569. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Биотехнологии» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23 апреля 2015 года за номером 2974. ПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Глобальное машиностроение» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 5 июля 2016 года за номером 3171.