

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

25 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций скорректировался по итогам прошедшей недели. Глобальные рынки акций в преддверии рождественских каникул в целом остались на прежних уровнях.
- Индекс РТС снизился на 1,1% в долларах США, рассчитываемый в рублях индекс ММВБ отступил на 1,9%. Рубль подешевел на 0,8% относительно американского доллара.
- Главным событием на российском рынке акций стало сообщение о достижении мирового соглашения между «Роснефтью» и АФК «Система» после встречи 21 декабря президента РФ Владимира Путина с представителями бизнеса. Новость благоприятна для рынка и в краткосрочной перспективе обеспечит ему необходимый заряд позитива перед новогодними праздниками.
- Котировки Brent прибавили по итогам прошедшей недели 3,2%. Коммерческие запасы нефти в США по итогам недели снизились на 6,5 млн барр., в то время как ожидалось сокращение на 3,15 млн. При этом фактическая статистика оказалась на 1,3 млн барр. выше аналогичного показателя от API (минус 5,2 млн барр.). Средняя суточная добыча нефти практически не изменилась за неделю (9,789 млн барр./сут.).
- Глобальные рынки акций завершили неделю почти без изменений на фоне снижающейся активности инвесторов по мере приближения новогодних праздников. Американский S&P 500 вырос на 0,3%, европейский Stoxx Euro 600 прибавил 0,5%, индекс развивающихся рынков MSCI EM укрепился на 2,0%.
- Республиканцы в Конгрессе США приняли проект налоговой реформы и отправили его на подпись президенту США Дональду Трампу. Участники рынка почти не сомневаются в скором принятии законопроекта и учитывают это в своих оценках активов.
- По результатам выборов в парламент Каталонии большинство мест получили партии, выступающие за независимость, однако они не сумели заручиться поддержкой более 50% избирателей. Кроме того, большее число голосов было отдано за партию, выступающую против отделения региона от Испании.
- Рынки АТР продемонстрировали рост: японский Nikkei 225 повысился на 1,5%, китайский индекс Shanghai Composite прибавил 0,9%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- На прошлой неделе мировые рынки закрылись позитивно на фоне принятия нового налогового законодательства в США и при отсутствии важных событий в Европе и Китае.
- Сырьевые рынки выросли на фоне высокого спроса в Азии и ослаблении доллара.
- Российский рынок закрылся в нуле несмотря на позитивные политические новости о примирении между «Роснефтью» и АФК «Система». Между тем мы сохраняем нейтральный взгляд на российский фондовый рынок до конца года.
- 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 на глобальных рынках стал выход сильной статистики по рынку жилья в США. В результате позитивная порция макроданных стала одним из основных драйверов роста доходностей по американским гособлигациям. Ставка по десятилетним казначейским бумагам выросла на 13 б.п., до 2,48%. Такая динамика ставок по гособлигациям США привела к умеренному росту доходностей по долларovým облигациям развивающихся рынков. Индекс совокупного дохода российских еврооблигаций потерял за неделю 0,7%.
- Рублевый долговой рынок торговался в зеленой зоне. Инвесторы продолжили отыгрывать недавнее понижение ключевой ставки Банком России. Наиболее активно снижались доходности среднесрочных ОФЗ. Кривая доходностей ОФЗ приняла нормальный вид. Индекс гособлигаций Московской Биржи прибавил 0,4% за неделю. Индекс корпоративных облигаций IFX-Cbonds вырос на 0,1%. Из корпоративных событий самым заметным стало примирение «Роснефти» и АФК «Система»: согласно мировому соглашению, АФК «Система» выплатит 100 млрд руб., «Роснефть» вместе с Башкирией отзовет все иски.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, CFA

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

- На текущей неделе активность, вероятно, будет невысокая, ввиду празднования Рождества в Европе и США, а также ввиду приближающихся российских праздников. Тем не менее стоит отметить привлекательность инвестирования в российские бумаги. С учетом дорогой нефти прошедшая коррекция делает момент интересным для вложений в российские еврооблигации. Локальный рублевый долговой рынок продолжает получать поддержку со стороны низкой инфляции и вероятного снижения ключевой ставки в первые месяцы 2018 года.
- 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 РФИ «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 18 декабря 1996 года за номером 0007-45141428. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 апреля 1997 года за номером 0011-46360962. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд Сбалансированный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 21 марта 2001 года за номером 0051-56540197. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0328-76077318. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0327-76077399. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Природные ресурсы» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0597-94120779. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0596-94120696. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Электроэнергетика» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0598-94120851. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Америка» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 декабря 2006 года за номером 0716-94122086. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Потребительский сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 1 марта 2007 года за номером 0757-94127221. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Финансовый сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 16 августа 2007 года за номером 0913-94127681. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд активного управления» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 11 октября 2007 года за номером 1023-94137171. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Развивающиеся рынки» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 сентября 2010 года за номером 1924-94168958. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Европа» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17 февраля 2011 года за номером 2058-94172687. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальный Интернет» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 июня 2011 года за номером 2161-94175705. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 за номером 1991-94172500. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Золото» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 июля 2011 за номером 2168-94176260. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Еврооблигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 марта 2013 года за номером 2569. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Биотехнологии» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23 апреля 2015 года за номером 2974. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальное машиностроение» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 5 июля 2016 года за номером 3171.