

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

22 ЯНВАРЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На минувшей неделе российский фондовый рынок продолжил начавшееся с января ралли. Индекс РТС обновил максимальные значения за 3,5 года и завершил неделю ростом на 0,8% в долларах США. Индекс МосБиржи превысил свои исторические максимумы, прибавив за неделю 1,1%. Рубль по отношению к доллару США сохранил позиции предшествующей недели.
- Цена нефти сорта Brent, превысив в прошлый понедельник 70,37 долл./барр., всю неделю в целом снижалась и потеряла в итоге 1,8% по сравнению с ценой закрытия предшествующей недели. Инвесторы анализируют данные Baker Hughes, согласно которым число действующих нефтяных буровых установок в США сократилось на пять единиц, а также комментарии по итогам встречи комитета ОПЕК+. На прошедшем в выходные заседании ОПЕК+ участники не прояснили вопрос по поводу возможности постепенной отмены ограничений на добычу во втором полугодии 2018 года.
- Глобальные рынки завершили неделю в плюсе. Американский индекс S&P 500 прибавил 0,9%, европейский Stoxx Europe 600 вырос на 0,6%.
- В минувшие выходные некоторые финансируемые правительством учреждения и компании США остановили свою работу в связи с отсутствием компромисса между республиканцами и демократами по принятию бюджета, касающегося мер по иммиграции. Временные бюджеты на ограниченный срок принимались с октября, но сейчас разногласия не позволили завершить переговоры вовремя. Голосование по новому временному бюджету США состоится позднее в понедельник (20:00 мск).
- Рынки АТР на минувшей неделе показали положительную динамику: индекс японской биржи Nikkei 225 вырос на 0,7%, китайский индикатор Shanghai Composite прибавил 1,7%.
- На этой неделе состоятся заседания Банка Японии и ЕЦБ. Инвесторы будут внимательно следить за любыми признаками, свидетельствующими о возможном рассмотрении центробанками стратегии выхода из программ количественного смягчения.
- Кроме того, 23-26 января в Давосе состоится Всемирный экономический форум, который традиционно соберет на одной площадке лидеров государств, глав крупнейших компаний и представителей центральных банков, а также других участников мировой экономической системы. Российскую делегацию возглавит заместитель председателя правительства РФ Аркадий Дворкович.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Торги на мировых рынках проходили в целом позитивно на прошлой неделе на фоне хорошей отчетности американских корпораций, стабильной нефти и отсутствия негативной политической риторики.
- Инвесторы в сырьевые рынки делают ставки на слабый доллар, поэтому цены на нефть, золото и другие ликвидные активы, торгуемые в долларах, чувствуют себя достаточно сильно.
- Ралли на российском рынке продолжается. Иностранные инвесторы не очень верят в серьезность санкций со стороны США, которые должны быть озвучены в конце января, и продолжают покупать российские недооцененные компании, в основном сырьевые, на фоне роста цен на сырье и дешевизны российского рынка. Мы считаем, что российский рынок останется нейтральным 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 на глобальном долговом рынке прошла в умеренно-негативном ключе. На фоне перетока средств в акции росли доходности по гособлигациям США. Ставки по десятилетним казначейским бумагам достигли локального максимума и закрыли неделю у уровня 2,66% (2,55% неделей ранее).
- На фоне роста доходностей по гособлигациям США на рынке еврооблигаций происходила умеренная коррекция. Дополнительным фактором для продаж бумаг стало снижение цен на нефть от локальных максимумов (Brent подешевел на 1,8%). Индексы CEMBI Russia и EMBI+ Russia потеряли 0,3% и 0,6% соответственно.
- Рублевый долговой рынок демонстрировал устойчивость к изменению внешнего фона. Аукционы по размещению ОФЗ прошли успешно. Доходности госбумаг продолжили снижаться вдоль всей кривой. Ставки по индикативному выпуску ОФЗ 26207 достигли 7,3% (7,34% неделей ранее). Индексы государственных и корпоративных облигаций МосБиржи выросли за неделю на 0,2% и 0,3% соответственно.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- В свете прошедшей коррекции на рынке еврооблигаций текущий момент представляется интересным для инвестирования в долларовые бумаги. Рублевые облигации сохраняют привлекательность благодаря низкой инфляции, высоким реальным и номинальным ставкам в РФ.
- 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	40,9	1,9	1,5	8,5	40,9	64,9	178,0
Сбербанк – Развивающиеся рынки	20,3	2,2	5,4	9,8	20,3	12,4	102,6
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	15,8	-0,1	-2,3	7,3	15,8	29,5	82,7
Сбербанк – Европа	14,7	-1,8	-1,1	3,8	14,7	5,6	8,0
Сбербанк – Финансовый сектор	14,5	0,7	1,3	3,9	14,5	100,8	95,1
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	11,9	0,8	2,7	5,0	11,9	65,6	70,2
Сбербанк – Биотехнологии*	11,7	0,2	-4,3	-0,4	11,7	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	11,6	1,0	2,7	5,4	11,6	70,4	41,2
Сбербанк – Америка	11,4	-0,3	6,1	7,1	11,4	19,6	109,7
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	10,9	0,5	6,2	7,7	10,9	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	10,6	-0,1	1,2	5,6	10,6	64,9	72,4
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	3,4	0,7	0,6	7,7	3,4	72,5	72,9
Сбербанк – Фонд активного управления	3,2	-1,4	-0,6	6,6	3,2	68,5	91,8
Сбербанк – Золото	3,1	0,7	0,5	0,5	3,1	-8,1	13,2
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	0,9	-0,4	0,9	-0,4	0,9	10,4	69,6
Сбербанк – Природные ресурсы	0,6	2,3	4,9	14,2	0,6	74,5	62,3
Сбербанк – Потребительский сектор	-0,8	-3,4	-8,7	5,0	-0,8	72,1	139,6
Сбербанк – Электроэнергетика	-3,5	-4,5	-8,1	2,8	-3,5	92,3	-4,9
Сбербанк – Еврооблигаций*	-3,5	-1,3	0,2	-1,7	-3,5	37,5	н/д
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-3,5	0,1	-1,5	9,4	-3,5	68,0	43,5

Данные на 29 декабря 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 0007-4514128. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 апреля 1997 года за номером 001-4636096. 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.