

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

26 ФЕВРАЛЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Минувшая неделя завершилась положительной динамикой российского рынка акций. Индекс РТС подрос на 3,0% в долларах США, индекс ММВБ прибавил 3,6% в рублях.
- Рубль по итогам недели укрепился на 0,5% относительно доллара США на фоне очередного раунда ослабления американской валюты и роста котировок черного золота.
- Нефтяные котировки завершили неделю ростом на 3,8% в условиях неожиданного сокращения запасов нефти в США, а также теряющего свои позиции доллара на мировом валютном рынке. Коммерческие запасы нефти в США снизились за неделю на 1,6 млн барр., что оказалось лучше ожиданий (плюс 3,0 млн барр.) и данных от API на фоне падения импорта нефти в страну.
- Глобальные фондовые рынки закрыли неделю на позитивной ноте. Американский индекс широкого рынка S&P 500 вырос на 0,6%, европейский Stoxx Europe 600 прибавил 0,1% и индекс развивающихся стран MSCI EM поднялся на 1,4%.
- Обнародованный на прошлой неделе протокол заседания ФРС США от 31 января свидетельствует о достаточно жестком настрое американского регулятора. Федрезерв оптимистично оценивает перспективы роста американской экономики, полагая, что в 2018-ом она будет расти быстрее, чем предполагают естественные долгосрочные темпы роста (не влияющие на инфляцию). Этот факт усиливает ожидания участников рынка того, что на мартовском заседании будет принято решение о повышении ставки.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Мировые рынки продолжили свой рост на фоне стабильной нефти, позитивных макроданных и нейтральной политической ситуации в мире.
- Сырьевые рынки остаются достаточно стабильными.
- Российский рынок завершил короткую неделю в плюсе, ожидая повышения кредитного рейтинга России от агентства S&P. Как мы полагаем, на этой неделе динамика российского рынка будет нейтральной.

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На глобальном долговом рынке на прошедшей неделе снова преобладали негативные настроения. На фоне опасений повышения ставок в США росли доходности по облигациям развивающихся рынков. Индекс EMBI+ потерял за неделю 0,4%. В то же время российские еврооблигации чувствовали себя уверенно. Ощутимую поддержку бумагам РФ оказывали рост цен на нефть и ожидания повышения суверенного кредитного рейтинга России в иностранной валюте агентством S&P (в результате рейтинг действительно был повышен – это произошло после окончания торговой сессии в пятницу). Пятилетний CDS на РФ снизился за неделю еще на 2 б.п., до 108 б.п. Индексы суверенных и корпоративных российских еврооблигаций EMBI+ и SEMBI прибавили по 0,3%.
- Рублевый долговой рынок также уверенно себя чувствовал. Ставки продолжили снижаться вдоль всей кривой ОФЗ, при этом наибольшее снижение наблюдалось на коротком и среднем ее конце. Аукционы Минфина по размещению госбумаг прошли с традиционной переподпиской. Индексы государственных и корпоративных облигаций, рассчитываемые Московской Биржей, прибавили за неделю 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»

- Благодаря наличию рейтингов инвестиционного уровня от двух агентств (S&P и Fitch), российские еврооблигации могут получить дополнительный приток средств инвесторов, что позволит им показать динамику лучше бумаг других развивающихся стран.
- Рублевые облигации получают поддержку со стороны избытка рублевой ликвидности в банковской системе, а также со стороны инфляции, возвращение которой к цели ЦБ проходит достаточно медленно.
- 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 – Природные ресурсы	8,6	8,6	12,0	19,7	8,3	51,4	69,7
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	6,9	6,9	6,7	11,5	3,3	50,0	46,0
Сбербанк – Глобальный интернет	6,7	6,7	5,4	11,0	42,7	55,9	181,6
Сбербанк – Электроэнергетика	6,2	6,2	-0,1	3,5	-4,1	112,5	-6,4
Сбербанк – Финансовый сектор	5,9	5,9	5,8	10,8	20,6	96,6	90,7
Сбербанк – Развивающиеся рынки	5,6	5,6	7,4	8,4	23,0	-4,8	108,9
Сбербанк – Биотехнологии	4,1	4,1	4,5	-0,8	13,1	н/д	н/д
Сбербанк – Европа	3,4	3,4	0,3	2,5	20,8	-9,2	14,4
Сбербанк – Фонд активного управления	3,3	3,3	4,0	5,8	1,6	48,4	88,7
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	3,3	3,3	4,4	8,2	6,4	57,7	71,7
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	3,1	3,1	0,6	6,0	13,0	22,7	76,7
Сбербанк – Америка	3,0	3,0	5,7	6,5	15,3	5,4	107,2
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	2,8	2,8	1,9	4,8	8,4	49,7	69,5
Сбербанк – Потребительский сектор	2,7	2,7	-3,7	1,9	3,0	54,1	128,0
Сбербанк – Глобальное машиностроение	1,7	1,7	6,0	7,7	13,8	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	1,1	1,1	2,8	5,5	11,9	60,3	69,9
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	0,8	0,8	2,7	5,3	11,4	59,6	40,1
Сбербанк – Золото	0,4	0,4	1,0	-2,7	0,5	-26,7	10,0
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	-2,1	-2,1	-2,8	-4,6	-0,7	-10,5	63,7
Сбербанк – Еврооблигации	-2,5	-2,5	-3,6	-5,7	-4,4	13,1	н/д

Данные на 31 января 2018 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 001-46360962. 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.