

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

5 МАРТА 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- По итогам минувшей недели фондовые рынки захлестнула волна коррекции. Инвесторы опасаются нового витка протекционизма со стороны американских властей.
- Индекс РТС снизился на 3,0% в долларах США, индекс ММВБ потерял 2,1% в рублях. Национальная валюта подешевела на 1,2%. Индекс развивающихся стран MSCI EM также завершил неделю снижением – на 2,8%.
- Нефть сорта Brent за неделю подешевела на 4,4% из-за опасений по поводу роста добычи сланцевой нефти США.
- Глобальные рынки завершили неделю негативной динамикой после заявления властей США о намерении ввести заградительные пошлины на импорт стали и алюминия. Американский индекс S&P 500 опустился на 2,0%, европейский индекс Stoxx Europe 600 скорректировался на 3,7% (в евро). На ключевых рынках АТР динамика была также негативна. Индекс японской фондовой биржи Nikkei 225 снизился на 3,2%, китайский индекс Shanghai Composite потерял 1,0%.
- Напомним, накануне в четверг Д. Трамп сказал, что введет пошлины на импорт стали и алюминия соответственно в размере 25% и 10%. Заявление спровоцировало волну критики со стороны республиканских сенаторов, а большинство торговых партнеров США (Канада, Китай, Мексика, Бразилия, ЕС) встретили эту новость недовольством: такие пошлины чреватые ответными мерами и торговыми войнами.
- По итогам политических событий, прошедших в минувшие выходные в ЕС, согласно предварительным данным, на парламентских выборах Италии большинство голосов (37%) получил правоцентристский блок с участием партии экс-премьера Сильвио Берлускони «Вперед, Италия!», потеснивший правящую левоцентристскую демократическую партию.
- В Германии социал-демократы одобрили участие своей партии (СДПГ) в правительственной коалиции – продолжавшийся почти полгода процесс формирования нового кабинета во главе с Ангелой Меркель вышел на финишную прямую.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Мировые фондовые рынки продолжили коррекцию на фоне вероятного повышения импортных пошлин на сталь и алюминий в США, а также падения цен на нефть.
- Сырьевые рынки снижались. Основными причинами стали продолжившийся рост производства нефти в США и слабые данные по PMI из Китая.
- Российский рынок, несмотря на повышение рейтинга страны, оставался вялым. Мы сохраняем нейтральный взгляд на движение фондового рынка на этой неделе.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды широкого рынка «Сбербанк – Фонд акций Добрыня Никитич», «Сбербанк – Фонд активного управления» и «Сбербанк – Фонд Сбалансированный», а также в секторальные фонды «Сбербанк – Природные ресурсы» и «Сбербанк – Потребительский сектор».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Основным событием на глобальном рынке облигаций на прошедшей неделе стало выступление нового главы ФРС Дж. Пауэлла, в ходе которого он заявил, что экономика США развивается лучше ожиданий. Такая риторика снова привела к спекуляциям относительно более быстрого повышения базовой ставки ФРС и, как следствие, – к коррекционным настроениям на всех глобальных рынках. Умеренная коррекция прошла как на рынке сырьевых товаров, так и на рынке акций. На рынках облигаций также преобладали умеренно-негативные настроения. Доходность 10-летних гособлигаций США осталась на повышенных уровнях (2,86% на конец недели), индексы суверенных и корпоративных облигаций развивающихся стран EMBI+ и CEMBI практически не изменились за неделю. Рынок российских евробондов торговался разнонаправленно. Небольшая коррекция наблюдалась в суверенных бумагах, что, в частности, связано как с фиксацией прибыли после повышения рейтинга РФ агентством S&P, так и с восприятием инвесторами выступления президента В. Путина перед Советом Федерации. Индекс EMBI+ Russia в результате потерял 0,3%. Корпоративные российские еврооблигации чувствовали себя более уверенно. Индекс CEMBI Russia прибавил за неделю 0,2%.
- На рынке рублевых облигаций в течение недели преобладала боковая динамика. Доходности вдоль кривой ОФЗ выросли в пределах 1-6 б.п. Индексы государственных и корпоративных облигаций, рассчитываемые Московской Биржей, прибавили по 0,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, CFA

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

- Рублевые облигации демонстрируют устойчивость к изменению внешнего фона. Кроме того, уровень номинальных и реальных доходностей по рублевым бумагам остается привлекательным.
- 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	8,4	1,6	10,5	14,5	42,1	54,0	185,1
Сбербанк – Природные ресурсы	8,1	-0,4	10,6	17,2	17,8	48,7	75,2
Сбербанк – Электроэнергетика	6,9	0,7	2,1	-3,5	7,9	82,7	-3,3
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	6,7	-0,2	6,8	8,1	10,9	41,8	48,8
Сбербанк – Финансовый сектор	4,9	-1,0	5,7	9,5	25,0	78,0	93,8
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	3,7	0,4	4,5	6,7	10,7	48,4	73,8
Сбербанк – Фонд активного управления	2,4	-0,9	1,0	3,7	7,3	36,7	83,9
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	2,0	0,9	2,8	5,6	11,9	54,2	69,8
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	1,8	1,0	2,8	5,6	11,6	53,3	40,5
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	1,1	-1,9	1,0	3,7	7,3	15,0	67,2
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	-0,2	-2,9	-0,2	2,1	10,2	36,7	62,9
Сбербанк – Развивающиеся рынки	-0,4	-5,7	1,8	2,9	17,2	1,0	104,9
Сбербанк – Америка	-1,2	-4,1	-1,5	5,6	9,9	11,5	105,3
Сбербанк – Потребительский сектор	-1,2	-3,8	-4,6	-7,2	5,6	41,8	109,8
Сбербанк – Биотехнологии*	-2,1	-5,9	-2,0	-7,3	2,8	н/д	н/д
Сбербанк – Золото	-2,4	-2,7	-1,7	-5,4	-2,0	-14,2	11,9
Сбербанк – Еврооблигации*	-3,2	-0,7	-4,4	-3,6	-2,8	21,0	н/д
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	-3,2	-1,2	-3,6	-3,3	-0,6	0,1	61,2
Сбербанк – Европа	-3,4	-6,6	-5,2	-1,3	15,2	-9,3	12,7
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	-3,5	-5,1	-3,0	6,0	8,1	н/д	н/д

Данные на 28 февраля 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 0007-4514128. 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.