

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

12 МАРТА 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- По итогам короткой предпраздничной недели российский рынок продемонстрировал положительную динамику. Индекс РТС вырос на 1,9% в долларах США, индекс МосБиржи прибавил 1,0%. Курс рубля в целом не изменился по отношению к американскому доллару (-0,3%).
- Предшествующая негативная динамика стоимости нефти сменилась положительным трендом на минувшей неделе на фоне роста оптимизма на фондовых рынках и усиления спроса на риск после того, как Дональд Трамп, по информации СМИ, согласился провести встречи с главой Северной Кореи Ким Чен Ыном. Ни один из действующих президентов США ранее не встречался с лидером КНДР, как сообщает BBC. Опубликованные в пятницу данные Baker Hughes продемонстрировали первое за последние семь недель снижение числа действующих буровых установок за неделю с 3 по 9 марта – на четыре единицы, до 796. По итогам недели баррель нефти Brent подорожал на 1,7%.
- Глобальные рынки завершили неделю на оптимистичной ноте. Американский индекс S&P 500 подорожал на 2,1%, европейский индекс STOXX Europe 600 поднялся на 3,1% (в евро), индекс развивающихся стран MSCI EM закрылся ростом на 2,1%.
- В минувший четверг президент США Дональд Трамп официально ввел пошлины на импорт стали (25%) и алюминия (10%). Изменения вступят в силу 23 марта. На Канаду и Мексику, являющихся партнерами США по Североамериканскому соглашению о свободной торговле (NAFTA), новые пошлины пока не распространяются. В ответ торговые партнеры США по всему миру пригрозили ввести пошлины на американские товары, что побудило американского президента пообещать рассмотреть возможность введения пошлин на продукцию других отраслей.
- Руководство ЕЦБ в минувший четверг ужесточило свою риторику в отношении денежно-кредитной политики. Регулятор сообщил, что взятое им ранее обязательство активизировать скупку долговых обязательств в случае ухудшения макроэкономической ситуации в еврозоне уже не актуально. Следующее выступление президента ЕЦБ Марио Драги назначено на ближайшую среду, которое, возможно, даст новые детали по этому вопросу.
- Ключевые рынки АТП завершили неделю оптимистично: индекс японской фондовой биржи Nikkei 225 укрепился на 1,4%, китайский индекс Shanghai Composite прибавил 1,6%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Международные рынки торгуются в позитивном ключе, несмотря на рост протекционистских настроений после принятия США дополнительных пошлин на импортную сталь и алюминий. Мы считаем, что рынкам необходима коррекция.
- Цены на сталь и алюминий отреагировали снижением на новости из США о пошлинах, нефть показала нейтральную динамику.
- Российский рынок вел себя вяло. Учитывая выборы Президента России в предстоящее воскресенье, инвесторы, на наш взгляд, возьмут паузу на этой неделе, и мы не увидим значимых движений на рынке.
- 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 недели на глобальных рынках стало введение американским президентом импортных пошлин на металлы, что, тем не менее, привело к росту аппетита к риску на этих рынках, так как ожидания торговой войны между США и ЕС ослабли. Возврат покупок на глобальные рынки вместе со стабилизацией ставок по американскому госдолгу привели к умеренному снижению доходностей по облигациям развивающихся рынков. Индекс EMBI+ за неделю вырос на 0,4%, индекс CEMBI не изменился.
- Российские суверенные облигации находились под умеренным давлением со стороны ожидаемого роста предложения (возможно, в ближайший месяц Минфин разместит очередной выпуск евробондов). Индекс суверенных бумаг РФ EMBI+Russia потерял за неделю 0,5%. Индекс корпоративных российских еврооблигаций CEMBI вырос на 0,1%.
- На рублевом долговом рынке неделя прошла в зеленой зоне. Ставки снова снижались вдоль всей кривой ОФЗ. Индексы государственных и корпоративных облигаций, рассчитываемые Московской Биржей, прибавили за неделю 0,4% и 0,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, CFA

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

- Основные события марта, вероятно, произойдут на следующей неделе – состоятся заседания ФРС США и Банка России. Возможное повышение ставки на заседании американского регулятора уже во многом заложено в ценах долларовых облигаций, поэтому текущий момент нам представляется интересным для инвестирования в облигации развивающихся рынков. Российский же регулятор ставку может снизить ввиду закрепления инфляции на уровне 2,2%. Дальнейшее смягчение денежно-кредитной политики окажет позитивное влияние на рынок рублевых облигаций.
- 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.