

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

23 АПРЕЛЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- После недавней коррекции, вызванной новыми санкциями со стороны США, российский рынок акций начал догонять развивающиеся рынки. Индекс РТС за неделю вырос на 3,7% в долларах США, индекс Мос-Биржи прибавил 2,6% в рублях. Национальная валюта завершила неделю в плюсе, подорожав на 1,3% к американскому доллару. Индикатор развивающихся рынков MSCI EM отступил на 0,2%.
- Глобальные рынки завершили неделю с умеренным позитивом на ожиданиях межкорейского саммита, а также вследствие заявления главы Минфина США Стивена Мнучина о том, что он со «сдержанным оптимизмом» оценивает перспективы урегулирования торговых споров с Китаем. Американский индекс S&P 500 поднялся на 0,5%, европейский индекс STOXX Europe 600 укрепился на 0,7% в евро.
- Цены на нефть поддержала еженедельная статистика от Управления энергетической статистики (EIA) США, согласно которой коммерческие запасы США сократились на 1 млн барр., до 427,58 млн барр. (428 млн барр., по данным Американского института нефти (API)). Стоимость барреля Brent подорожала за неделю на 2,0%.
- Комитет по мониторингу исполнения нефтяной сделки ОПЕК+ на минувшей неделе не прояснил перспективы соглашения об ограничении добычи. Конкретных целевых показателей по уровню цен или запасов определено не было, и участники соглашения договорились продолжать отслеживать ситуацию на рынке и принять решение на саммите в июне.
- Из событий наступающей недели для российского рынка в центре внимания будет решение ЦБ РФ по процентной ставке (27 апреля). Глобальные рынки ожидают заседаний ЕЦБ (26 апреля) и банка Японии (27 апреля).

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЮРИЙ МОРОГОВ

Портфельный менеджер отдела управления акциями,
АО «Сбербанк Управление Активами»

- Мировые рынки закрыли неделю преимущественно в плюсе на фоне ослабевших опасений о дальнейшей торговой войне между США и Китаем. Российский рынок стал одним из лидеров, показав отскок после распродаж недель ранее, благодаря высоким ценам на нефть, отсутствию негативного сценария в Сирии и смягчению «санкционной» риторики США.
- Цены на сырье продолжают чувствовать себя уверенно, особенно промышленные металлы – после новых санкций США к российским компаниям инвесторы стали учитывать в ожиданиях возможные перебои с поставками алюминия и никеля (+8% и +6% за неделю соответственно).
- Ситуация на российском рынке по-прежнему будет определяться как глобальными, так и локальными факторами. Мы по-прежнему сдержанно оцениваем ближайшую перспективу отечественных акций.
- 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

- На прошедшей неделе геополитическая напряженность заметно спала: США не расширили санкции в отношении России, КНДР заявила о прекращении ядерных испытаний, новых витков в торговой войне между Китаем и США не наблюдалось. Благодаря этому рос аппетит к риску в глобальном масштабе, что вкупе с увеличением инфляционных ожиданий в США приводило к достаточно ощутимому росту доходностей гособлигаций США. Так, доходность 10-летних казначейских облигаций прибавила 13 б.п. и добралась до 2,96% к концу недели. Рост доходностей по американским бумагам привел к коррекционным настроениям в долларовых облигациях развивающихся рынков. Индексы суверенных и корпоративных облигаций развивающихся стран EMBI+ и CEMBI потеряли за неделю 0,8% и 0,4% соответственно. Российские еврооблигации показали более уверенную динамику благодаря некоторому восстановлению котировок после распродаж неделей ранее. Индекс российских корпоративных еврооблигаций CEMBI Russia прибавил за неделю 0,2%.
- Ощутимый позитив наблюдался на рублевом долговом рынке. На фоне дорогой нефти и отсутствия эскалации напряжения между Россией и Западом доходности снижались вдоль всей кривой ОФЗ в пределах 15-30 б.п. Индекс государственных облигаций МосБиржи прибавил 0,6% за неделю, индекс IFX-Cbonds – 0,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, CFA

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

- На этой неделе основным событием может стать заседание Банка России, запланированное на пятницу. Вероятно, регулятор займет консервативную позицию и оставит ключевую ставку без изменений. В пользу такого решения говорит тот факт, что ослабление рубля транслируется с некоторым временным лагом в данные по инфляции. Тем не менее рублевые облигации остаются одними из наиболее интересных инструментов для инвестирования: ослабление рубля оказалось умеренным (и, как следствие, вероятно, не приведет к значительному всплеску инфляции), инфляционные ожидания снизились до исторических минимумов (7,8%), реальная ключевая ставка остается одной из максимальных среди всех основных развивающихся стран.
- 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	8,4	0,3	8,4	13,7	22,0	58,0	92,1
Сбербанк – Электроэнергетика	7,7	0,7	7,7	-1,0	9,7	98,8	12,3
Сбербанк – Глобальный интернет	6,9	-1,4	6,9	8,5	38,5	51,8	182,4
Сбербанк – Финансовый сектор	6,7	1,7	6,7	8,0	24,2	90,6	107,6
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	5,1	-1,5	5,1	3,5	9,9	48,5	53,5
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	3,2	-0,6	3,2	3,8	9,6	51,7	76,4
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	2,6	0,6	2,6	5,4	10,9	52,9	68,9
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	2,4	0,7	2,4	5,2	11,0	49,6	40,1
Сбербанк – Развивающиеся рынки	2,0	2,4	2,0	7,5	20,9	11,3	112,7
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	1,4	1,6	1,4	2,6	10,6	40,8	77,2
Сбербанк – Фонд активного управления	1,1	-1,3	1,1	0,4	8,1	36,7	83,6
Сбербанк – Золото	0,1	2,6	0,1	0,7	4,4	-5,0	13,5
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	0,1	-1,0	0,1	-2,2	7,0	15,7	65,8
Сбербанк – Еврооблигации*	-1,3	1,9	-1,3	-1,2	2,0	22,6	н/д
Сбербанк – Биотехнологии*	-1,6	0,5	-1,6	-5,9	8,4	н/д	н/д
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	-1,7	1,6	-1,7	-0,9	4,0	7,4	63,2
Сбербанк – Америка	-2,4	-1,2	-2,4	3,6	12,4	18,9	114,7
Сбербанк – Европа	-2,4	1,1	-2,4	-3,5	13,1	-2,3	17,7
Сбербанк – Потребительский сектор	-2,4	-1,2	-2,4	-11,0	4,7	36,8	111,6
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	-3,9	-0,4	-3,9	2,1	12,2	н/д	н/д

Данные на 30 марта 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.