

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

7 МАЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций за период с 28 апреля по 4 мая продемонстрировал снижение. Индекс РТС скорректировался на 1,5% в долларах США, индекс МосБиржи потерял 0,3% в рублях. Национальная валюта подешевела на 3,0% относительно американской.
- 27 апреля Банк России оставил ключевую ставку без изменений, на уровне 7,25%. Как заявил регулятор, потенциал снижения ключевой ставки уменьшился, учитывая рост процентных ставок на развитых рынках и повышение страновой премии за риск на Россию.
- Баррель сорта Brent за минувшую неделю подорожал на 0,5%. 12 мая истекает крайний срок для принятия решения по ядерному соглашению США с Ираном. Инвесторы опасаются, что США могут аннулировать эти договоренности и снова ввести санкции против Ирана, что приведет к ограничению экспорта нефти из страны. Эти ожидания оказывают поддержку ценам на нефть, которые сегодня превысили 75 долл./барр.
- В минувшую пятницу завершились торговые переговоры между США и Китаем. По данным СМИ, итоги встречи оказались неоднозначными: по ряду вопросов был достигнут консенсус, но сохраняются и противоречия. Американская делегация вернулась в Вашингтон для обсуждения результатов встречи с президентом Дональдом Трампом, после чего он примет решение о дальнейших действиях.
- На фоне сохраняющейся неопределенности по итогам переговоров между США и Китаем аппетит инвесторов к рисковому активам снизился. В результате глобальные рынки завершили неделю нейтральной динамикой: американский индекс S&P 500 скорректировался на 0,2%, европейский Stoxx Europe 600 прибавил 0,6%. Индекс развивающихся стран за неделю отступил на 1,7%.
- ФРС США на майском заседании сохранила без изменений базовую процентную ставку в диапазоне 1,5-1,75%. При этом в заявлении регулятора не содержалось каких-либо намеков на возможный отказ от «постепенного» повышения ставок. Согласно прогнозам аналитиков, ставка будет повышена на 25 б.п. на следующем заседании 12-13 июня, а до конца года – еще два раза.
- Основные фондовые индексы Азии следовали примеру Уолл-стрит и завершили неделю нейтрально: японский индекс Nikkei 225 не изменился (0,0%), китайский индекс Shanghai Composite поднялся на 0,2%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- На прошлой неделе мировые рынки оставались в нейтральной зоне в условиях снижения напряженности в американо-китайских торговых переговорах, а также на фоне позитивной отчетности американских корпораций.
- Сырьевые рынки двигались по восходящей несмотря на повышение курса доллара и продолжающийся рост добычи в США. Падение добычи в Венесуэле и возможный выход США из сделки по Ирану привели к росту спроса на нефть.
- Российский рынок находился в нейтральной зоне на фоне низкой торговой активности из-за праздничных дней в России. Мы сохраняем позитивный взгляд на динамику 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 секторальный фонд «Сбербанк – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошедшей неделе на глобальных долговых рынках все еще наблюдались коррекционные настроения. Основной темой по-прежнему была денежно-кредитная политика ФРС США. На фоне публикации достаточно позитивной статистики по американской экономике и ожиданий ужесточения монетарной политики доллар продолжил укрепляться относительно всех валют: за период с 27 апреля по 4 мая индекс доллара вырос на 1,1%, индекс валют развивающихся рынков упал на 1,7%. Доходность 10-летних казначейских облигаций США осталась вблизи уровня 2,95%, что, в частности, было связано с некоторым снижением глобального аппетита к риску в отсутствие прогресса в переговорах США и Китая о внешнеторговых ограничениях, а также ввиду достаточно умеренной риторики ФРС США по результатам заседания, которое состоялось в середине недели.
- На фоне укрепления доллара и из-за снижения аппетита к риску под заметным давлением находились долговые бумаги развивающихся рынков. CDS Бразилии, ЮАР, Мексики и Турции прибавили по 3-30 б.п. Индексы EMBI+ и CEMBI потеряли по 1,6% и 0,6%. Российские еврооблигации также испытывали давление. 5-летний CDS на РФ вырос на 9 б.п., до 140 б.п. Индексы EMBI+ Russia и CEMBI потеряли по 1,4% и 0,4% соответственно.
- На рублевом долговом рынке наблюдалось боковое движение. Доходности ОФЗ немного выросли. Индекс гособлигаций МосБиржи за неделю остался без изменений, индекс корпоративных облигаций МосБиржи прибавил 0,3%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Согласно рыночным ожиданиям, Банк России в этом году может снизить ключевую ставку еще на 50 б.п., что окажет ощутимую поддержку рублевым облигациям. При этом реальные уровни (за вычетом инфляции) как ключевой ставки, так и ставок по облигациям остаются одними из самых высоких среди всех ключевых развивающихся стран. Стоит отметить, что, как свидетельствуют вышедшие данные Росстата по инфляции за апрель, девальвация рубля пока никак не сказалась на ИПЦ (инфляция сохранилась на уровне 2,4%).
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Фонд облигаций Илья Муромец», «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций», «Сбербанк – Глобальный долговой рынок».

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Фонд	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Природные ресурсы	13,7	4,9	4,7	17,2	26,7	64,4	116,6
Сбербанк – Глобальный интернет	12,5	5,2	5,4	11,1	32,1	60,5	191,3
Сбербанк – Золото	9,0	8,9	8,7	9,7	11,1	16,6	35,2
Сбербанк – Развивающиеся рынки	8,5	6,4	2,8	10,4	25,7	24,8	130,9
Сбербанк – Европа	8,5	11,2	5,0	5,3	20,4	27,2	49,3
Сбербанк – Финансовый сектор	8,1	1,3	2,0	7,9	20,0	89,4	109,5
Сбербанк – Америка	8,0	10,7	4,8	10,8	22,2	49,5	157,9
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	6,7	1,5	-0,2	6,6	11,5	42,7	64,2
Сбербанк – Электроэнергетика	6,5	-1,1	0,3	0,2	8,4	79,0	37,2
Сбербанк – Еврооблигации	6,3	7,7	9,0	5,1	8,6	44,9	127,4
Сбербанк – Биотехнологии*	6,0	7,7	1,8	6,5	14,0	н/д	н/д
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	4,1	8,2	2,3	8,4	18,2	н/д	н/д
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	3,8	5,6	6,0	3,1	8,0	26,8	69,1
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	3,7	2,3	0,8	2,7	12,4	37,1	87,5
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	3,6	0,4	0,3	4,7	9,6	42,4	81,7
Сбербанк – Фонд активного управления	2,3	1,2	-1,0	3,0	7,8	32,1	91,8
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	2,2	-0,2	1,5	4,2	9,7	41,1	39,6
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	2,1	2,0	-1,0	-0,4	6,7	23,0	64,9
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	1,3	-1,2	0,2	3,1	8,4	43,4	64,4
Сбербанк – Потребительский сектор	-0,8	1,7	-3,4	-7,0	3,9	35,4	118,1

Данные на 28 апреля 2018 года, доходность в рублях

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 0011-46360962. 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.