

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

13 ИЮНЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций завершил предпраздничную неделю понижательной динамикой. Многие инвесторы предпочли не совершать активных операций в преддверии продолжительных выходных. Индекс РТС снизился на 1,3% в долларах США, индекс МосБиржи опустился на 0,6% в рублях. Национальная валюта практически осталась на уровне закрытия предыдущей недели, потеряв 0,2% относительно доллара США.
- По данным Emerging Portfolio Fund Research, за неделю, завершившуюся 6 июня, развивающиеся рынки зафиксировали чистый отток капитала. Из России чистый отток капитала составил порядка 129 млн долл., из которых через пассивные фонды было выведено 73,3 млн долл., через активные – 55,5 млн долл.
- По итогам минувшей недели коммерческие запасы в нефтехранилищах США увеличились на 2,1 млн барр., хотя аналитики ожидали их сокращения. Рост запасов стал следствием увеличившегося нетто-импорта нефти в страну после прошедшего урагана «Альберто». Количество добывающих нефть буровых установок в США увеличилось на одну единицу и достигло 862 шт. На этом фоне нефть Brent завершила неделю умеренным снижением в цене – на 0,4%.
- Политический новостной фон в последние несколько дней накануне саммита большой семерки был неоднозначным. Участники рынка обеспокоены нестабильностью торговых отношений крупнейших мировых экономик, поэтому глобальные рынки завершили минувшую неделю с осторожным настроением. Американский индекс S&P 500 закрылся ростом на 1,6%, европейский индекс Stoxx Europe 600 отступил на 0,5%, индекс развивающихся стран MSCI EM прибавил 0,5%.
- Ключевые индексы АТР завершили неделю разнонаправленно. Так, индекс японского фондового рынка Nikkei 225 прибавил 2,4%, индекс китайской биржи Shanghai Composite почти не изменился (минус 0,3%).
- Внимание участников рынка на этой неделе будет сосредоточено на заседаниях центробанков. Главным событием, безусловно, станет решение ФРС США по ставкам (12-13 июня), ЕЦБ примет решение по ставке 14 июня, а в пятницу, 15 июня, состоятся заседания Банка России и Банка Японии.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Мировые фондовые рынки торговались в нейтрально-позитивном ключе на прошлой неделе на фоне сильной макростатистики из США, с одной стороны, и политической нестабильности – с другой.
- Сырьевые рынки двигались разнонаправленно. Динамика нефтяных котировок была слабой, а цены на металлы подросли.
- Российский рынок оставался в негативной зоне. Большие оттоки нерезидентов продолжают, вследствие чего котировки акций идут по нисходящей. В связи с этим мы негативно оцениваем динамику котировок на ближайшую неделю.
- 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 прошлой неделе облигации развивающихся рынков в целом остались под давлением ввиду приближающегося очередного повышения базовой ставки ФРС США, что, как ожидается, произойдет сегодня (13 июня), а также из-за некоторого влияния на котировки нефти новостей о возможном увеличении добычи странами ОПЕК+. Индексы EMBI+ и CEMBI потеряли по 0,1% каждый.
- Российские евробонды торговались на прошедшей неделе без ярко выраженной динамики. Пятилетний CDS на РФ вырос на 1 б.п., до 135 б.п. Индекс EMBI+ Russia снизился на 0,5%; CEMBI Russia вырос на 0,1%.
- На рублевом долговом рынке преобладали умеренно-негативные настроения. Кривая ОФЗ поднялась на 10-20 б.п. Индекс гособлигаций МосБиржи за неделю снизился на 0,5%. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи вырос на 0,2%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Текущая неделя, возможно, будет определяющей для динамики рынков в июне. Со среды по пятницу состоятся заседания ведущих глобальных центробанков и Банка России. 13 июня станет известен результат заседания ФРС США (вероятно, базовая ставка будет повышена до 1,75-2%, а также будет обновлен прогноз регулятора по росту экономики и траектории базовой ставки до конца года). 14 июня состоится заседание ЕЦБ, на котором, возможно, прояснится судьба программы выкупа активов. На пятницу запланированы заседания Банка Японии и Банка России. На текущий момент рыночный консенсус предполагает сохранение ключевой ставки российским регулятором на текущем уровне, однако, учитывая неускорение инфляции от локальных минимумов, от ЦБ РФ возможны приятные сюрпризы.
- 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 – Биотехнологии*	7,3	1,3	9,6	7,5	20,3	-5,6	н/д
Сбербанк – Потребительский сектор	0,4	1,2	1,6	-3,1	5,0	40,2	108,0
Сбербанк – Америка	8,7	0,6	10,1	8,4	21,4	47,1	162,8
Сбербанк – Природные ресурсы	14,3	0,6	5,8	17,0	32,8	67,3	128,7
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	1,7	0,4	-0,3	2,5	7,5	41,6	63,0
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	2,6	0,3	0,8	3,7	9,0	39,7	38,4
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	3,8	0,2	0,0	4,5	12,4	43,0	81,7
Сбербанк – Фонд активного управления	2,0	-0,3	-0,4	0,6	9,5	33,3	92,1
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	6,4	-0,3	-0,3	6,4	17,3	44,1	64,0
Сбербанк – Еврооблигации	5,9	-0,4	9,4	4,5	7,7	39,8	123,3
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	3,3	-0,7	7,0	3,8	16,6	н/д	н/д
Сбербанк – Глобальный интернет	10,3	-1,9	1,8	12,4	24,1	54,5	171,5
Сбербанк – Электроэнергетика	4,3	-2,1	-2,5	-0,4	9,4	73,6	28,3
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	1,4	-2,3	4,8	1,0	4,4	24,0	66,8
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	0,7	-2,8	0,9	0,7	9,5	34,3	81,7
Сбербанк – Золото	5,8	-3,0	8,4	6,6	7,8	13,8	35,5
Сбербанк – Развивающиеся рынки	4,3	-3,9	4,7	6,6	19,7	23,6	122,1
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	-1,9	-3,9	-2,9	-2,0	7,9	9,4	56,1
Сбербанк – Европа	1,9	-6,1	5,5	0,0	8,4	16,2	41,7
Сбербанк – Финансовый сектор	1,4	-6,2	-3,4	2,1	9,1	71,2	95,5

Данные на 31 мая 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 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.