

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

02 ИЮЛЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Прошедшую неделю российский рынок акций завершил на позитивной ноте. Ожидания сближения Запада и России отодвинули на второй план торговый конфликт США с Китаем и ЕС. Дополнительным катализатором стал стремительный рост нефтяных котировок.
- Как стало известно, встреча президентов России и США В. Путина и Д. Трампа намечена на 16 июля в Хельсинки. Кроме того, 30 июня начался пятидневный визит делегации Конгресса США, которая посетит Москву и Санкт-Петербург, а также проведет встречи с российскими сенаторами и депутатами. Это первый визит делегации американских конгрессменов в РФ за последние два года.
- За неделю индекс РТС вырос на 2,6% в долларах США, индекс Мосбиржи прибавил 2,1%, в то время как индекс развивающихся стран продемонстрировал негативную динамику (минус 1,7%). Рубль укрепился на 0,3% относительно американского доллара.
- По данным Emerging Portfolio Fund Research, за неделю, завершившуюся 27 июня, чистый отток капитала из российских акций со стороны фондов составил 77 млн долл. (с учетом всех фондов, инвестирующих в акции РФ) против 460 млн долл. неделей ранее.
- Нефть Brent стремительно ушла вверх, прибавив 5,1% по итогам недели, на сообщении о том, что США призвали другие страны начиная с ноября сократить до нуля уровень закупки иранской нефти. По прогнозам аналитиков, с рынка может быть выведено до 1,5 млн барр./сутки иранского предложения (для сравнения уровень добычи в Иране упал на 1 млн барр./сутки, до 2,8 млн барр./сутки, во время действия предыдущих санкций). Дополнительную поддержку ценам на нефть оказали данные Минэнерго США по ее коммерческим запасам, которые сократились за неделю на 9,891 млн барр. при ожиданиях их снижения лишь на 3,0 млн барр.
- Развиваемые рынки зафиксировали потери: американский индекс S&P 500 отступил на 1,3%, европейский STOXX Europe 600 скорректировался тоже на 1,3% (в евро). Внимание участников рынка на минувшей неделе переключилось на Европу. На саммите ЕС в Брюсселе европейские лидеры смогли согласовать план по преодолению миграционного кризиса в Евросоюзе. Теперь распределение мигрантов будет происходить на добровольной основе, кроме того, будет пресекаться вторичная миграция внутри ЕС. Благодаря сближению позиций стран ЕС, появилась надежда на ослабление геополитических рисков в регионе.
- Азиатские площадки снизились за неделю: индекс японской биржи Nikkei 225 потерял 0,9%, китайский индекс Shanghai Composite отступил на 1,5%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Мировые фондовые рынки снижаются на фоне выхода пессимистичных макроэкономических данных в США, Китае и Европе. Индексы PMI продолжают ослабевать, инфляция – расти, а ВВП – корректироваться в негативную сторону. Пока мы не ожидаем изменения этих тенденций. Только через неделю начнется отчетность американских корпораций, где возможны приятные для инвесторов сюрпризы.
- Сырьевые товары достаточно устойчиво торгуются из-за сильного спроса со стороны Китая.
- Российский фондовый рынок вел себя нестабильно, но закрыл неделю в плюсе на новостях о планируемой встрече Д. Трампа и В. Путина. Продолжается период дивидендных выплат, и многие инвесторы готовы участвовать в дивидендах. Тем не менее на фоне коррекции мировых рынков российскому аналогу будет сложно удерживать завоеванные позиции.
- 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

- Прошедшая неделя для долларовых облигаций развивающихся стран выдалась умеренно позитивной. Ставки по 10-летним гособлигациям США остались ниже уровня 2,9%. В совокупности с ослаблением напряженности на глобальных рынках это привело к умеренному восстановлению котировок долларовых облигаций развивающихся рынков. Сильную динамику демонстрировали российские еврооблигации, которые получали существенную поддержку от дорожающей нефти (сорт Brent за неделю подорожал на 5,2%). Индексы EMBI+ Russia и CEMBI Russia выросли на 0,9% и 0,6% соответственно.
- Умеренно позитивные настроения царили и на рублевом долговом рынке, что было в целом обусловлено благоприятным внешним фоном. Открылся первичный долговой рынок – бумаги размещали Сбербанк и ПИК. С переподпиской прошли и аукционы Минфина по размещению госбумаг. Индекс гособлигаций МосБиржи не изменился за неделю, индекс корпоративных облигаций МосБиржи прибавил 0,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Первое полугодие для российских облигаций выдалось умеренно негативным. Индексы еврооблигаций EMBI+ Russia и CEMBI Russia потеряли 2,9% и 3,7% соответственно. Индекс рублевых корпоративных облигаций МосБиржи вырос лишь на 4%. Основной вклад в такую динамику внесли повышения ставки ФРС, усиление санкционного давления на РФ, а также смена риторики ЦБ (что привело к коррекции рублевых бумаг в конце полугодия). Не стоит исключать расширения коррекции котировок облигаций до конца года. Однако в настоящий момент рынок российских облигаций представляется интересным для инвестирования:
- Спреды российских суверенных еврооблигаций по отношению к казначейским облигациям США продемонстрировали расширение. При этом нефть марки Brent сейчас стоит более чем на 20% дороже в сравнении с началом года. Учитывая возможное улучшение отношений РФ и США, мы можем увидеть сужение спредов до конца года.
- Рублевый долговой рынок демонстрирует высокую привлекательность из-за текущих уровней реальных доходностей (разница между номинальной ставкой и инфляцией). При этом инфляция сохраняется у исторических минимумов, несмотря на удорожание бензина, весеннюю девальвацию рубля и некоторый отток средств нерезидентов из ОФЗ. С учетом хорошей ситуации с динамикой потребительских цен ЦБ снова может изменить риторику, что благоприятно отразится на котировках 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 – Природные ресурсы	15,8	1,3	6,8	15,8	32,2	71,0	147,2
Сбербанк – Глобальный интернет	13,7	3,0	6,3	13,7	23,4	55,7	171,9
Сбербанк – Америка	9,9	1,1	12,6	9,9	17,7	45,3	171,0
Сбербанк – Биотехнологии*	9,8	2,4	11,6	9,8	9,4	-5,4	н/д
Сбербанк – Еврооблигации	7,2	1,2	8,6	7,2	5,4	36,4	125,6
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	6,9	0,5	1,7	6,9	17,0	47,8	68,1
Сбербанк – Электроэнергетика	4,3	0,1	-3,1	4,3	7,3	82,9	37,9
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	4,1	0,3	0,9	4,1	12,1	44,4	84,0
Сбербанк – Фонд активного управления	2,9	0,9	1,8	2,9	9,7	37,8	97,1
Сбербанк – Золото	2,6	-3,0	2,5	2,6	3,1	5,2	48,6
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	2,4	-0,2	-0,1	2,4	7,9	37,7	38,6
Сбербанк – Европа	2,3	0,4	4,8	2,3	6,2	14,6	60,8
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	1,8	0,4	3,6	1,8	1,4	20,0	69,8
Сбербанк – Финансовый сектор	1,6	0,2	-4,8	1,6	5,5	68,4	101,9
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	1,5	-0,2	-1,1	1,5	6,6	38,4	62,5
Сбербанк – Развивающиеся рынки	-0,1	-4,2	-2,0	-0,1	9,8	18,7	120,0
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	-0,2	-0,9	-1,5	-0,2	5,4	39,1	80,8
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	-0,9	1,0	-1,0	-0,9	6,3	4,8	52,7
Сбербанк – Потребительский сектор	-1,4	-1,8	1,1	-1,4	3,5	39,0	106,2
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	-2,1	-5,3	1,8	-2,1	5,4	н/д	н/д

Данные на 29 июня 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.