

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

09 ИЮЛЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций завершил прошедшую неделю на оптимистичной ноте. Глобальные рынки продемонстрировали рост несмотря на обострение торговых отношений между США и Китаем.
- По итогам недели индекс РТС вырос на 1,7% в долларах США, индекс ММВБ укрепился на 2,2% в рублях. Рубль завершил неделю вблизи отметки 63,0, отступив на 0,3% относительно американского доллара. Индекс развивающихся стран MSCI EM снизился на 0,9%.
- По данным Emerging Portfolio Fund Research, за неделю, завершившуюся 4 июля, чистый отток капитала из российских акций со стороны фондов (с учетом всех фондов, инвестирующих в акции РФ) составил порядка 40 млн долл. против оттока 80 млн долл. неделей ранее. При этом фонды, инвестирующие только в акции РФ, зафиксировали приток капитала в размере 40 млн долл. против притока 80 млн долл. неделей ранее.
- Цена нефти Brent опустилась за неделю на 2,9%. Инвесторы следят за угрозами со стороны Ирана и комментариями Д. Трампа в адрес ОПЕК. Согласно данным IEA, коммерческие запасы нефти в США выросли за неделю на 1,2 млн барр. (в то время как ожидалось снижение на 4,5 млн барр.). Сокращение запасов было обусловлено резким ростом импорта нефти в страну (на 1 363 тыс. барр./сутки). Число добывающих нефть буровых увеличилось на пять единиц и достигло 863 единиц.
- Обнадеживающая статистика по американскому рынку труда, вышедшая на минувшей неделе, в некоторой степени сгладила негативный эффект, обусловленный новыми заявлениями правительства США и Китая. Индекс S&P 500 подрос на 1,5%, европейский индекс STOXX Europe 600 прибавил 0,6%.
- На прошлой неделе США ввели пошлины в размере 25% на 818 наименований китайских товаров, общая стоимость которых составляет 34 млрд долл. Китай незамедлительно принял ответные меры и ввел 25%-ную пошлину на американские товары на аналогичную сумму в 34 млрд долл. В свою очередь президент США Д. Трамп заявил, что готов ввести новые пошлины на китайские товары в объемах, исчисляемых десятками и сотнями миллиардов долларов.
- Ключевые рынки АТР показали негативную динамику за неделю. Индекс японской фондовой биржи скорректировался на 2,3%, китайский индекс Shanghai Composite потерял 3,5%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Международные фондовые рынки закрылись позитивно на прошлой неделе на фоне благоприятных макроданных из США и Европы. Азиатские рынки после значительной коррекции пытались найти поддержку на текущих уровнях. На этой неделе начинается отчетность американских корпораций за второй квартал года. Первыми рапортуют банки, и мы ожидаем от них результатов лучше, чем прогнозируют аналитики.
- Цены на сырьевые товары снизились, после того как Саудовская Аравия и Россия начали увеличивать объемы суточной нефтедобычи вслед за корректировкой условий соглашения «ОПЕК+», а также после критических высказываний Д. Трампа в адрес ОПЕК, призвавшего картель увеличить предложение нефти на рынке.
- Российский фондовый рынок вырос на ожиданиях скорой встречи президентов США и России и на фоне реинвестирования дивидендов нерезидентами. На этой неделе мы по-прежнему позитивно оцениваем динамику российского рынка.
- 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 глобальном долговом рынке прошедшая неделя выдалась умеренно позитивной. Стабильные ставки по казначейским бумагам США и отсутствие сильного обострения темы торговой войны привели к отскоку котировок облигаций развивающихся рынков после продаж недель ранее. Пятилетние CDS РФ и ключевых развивающихся стран снизились в пределах 5-20 б.п. Индекс EMBI+ вырос на 1,5% и индекс CEMBI поднялся на 0,1%. Индексы российских еврообондов EMBI+ Russia и CEMBI Russia прибавили 1,2% и 0,6% соответственно.
- На рублевом долговом рынке также царили умеренно позитивные настроения. Кривая ОФЗ немного опустилась. По итогам недели индекс гособлигаций МосБиржи вырос на 0,2%, индекс корпоративных облигаций МосБиржи остался без изменений.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- На глобальном рынке торговая война США и Китая остается одной из важнейших тем. Если не произойдет ее эскалации, возможно, интерес к рисковому активам продолжит восстанавливаться. С нашей точки зрения, в настоящий момент уровни доходности по облигациям развивающихся стран имеют потенциал для снижения относительно ставок по бумагам развитых стран.
- На рублевом долговом рынке основной темой остается ожидание смены риторики Банка России: инфляция по итогам июня составила 2,3%, то есть в течение всего полугодия ИПЦ сохраняется у исторических минимумов, а ускорения инфляции к цели ЦБ (4%), которого продолжает ожидать регулятор, все еще нет. В таких условиях Банк России может сменить риторику на более мягкую. При этом рублевые облигации продолжают торговаться с реальной доходностью (номинальная доходность минус инфляция) выше 5%, что выглядит очень привлекательно для инвестирования.
- 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	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.