

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

16 ИЮЛЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций немного замедлил свой рост, продолжавшийся предыдущие три недели подряд, на фоне падения нефтяных котировок на минувшей неделе. Глобальные рынки сохранили положительный тренд.
- Индекс РТС вырос на 1,4% в долларах, индекс МосБиржи не изменился (0,0%). Рубль укрепился на 0,9% относительно доллара на фоне поддержки экспортеров, которые в преддверии дивидендных выплат активно продавали валюту.
- По данным EPFR Global, за неделю, с 5 по 11 июля, чистый приток капитала в российские акции со стороны фондов (с учетом всех фондов, инвестирующих в акции РФ) составил 50 млн долл. против оттока объемом 40 млн долл. на предыдущей неделе. Фонды, инвестирующие только в акции РФ, зафиксировали приток капитала в размере 140 млн долл. (приток недель ранее составил 40 млн долл.).
- Коммерческие запасы нефти в США по итогам прошедшей недели упали на 12,63 млн барр. при ожиданиях их снижения только на 3,8 млн барр. Совокупные объемы импорта нефти Китаем в июне составили лишь 34,35 млн т, то есть по сравнению с предыдущим месяцем они сократились на 12%. По итогам полугодия импорт нефти Китаем составил 224,9 млн т, что предполагает рост год к году лишь на 5,8% против двухзначных показателей роста объемов импорта в 2017 году. Опубликованная статистика свидетельствует о том, что торговые войны между США и Китаем приводят к падению закупок нефти крупнейшим импортером. На этом фоне стоимость нефти Brent снизилась за неделю на 2,3%.
- Глобальные рынки завершили неделю на волне оптимизма, вызванной сообщениями о том, что Китай решил повременить с объявлением новых ответных мер США. Представители обеих сторон заявили, что торговые переговоры будут возобновлены. Напомним, ранее было объявлено о планах США обложить новыми таможенными пошлинами импорт китайских товаров на сумму еще 200 млрд долл.
- Рынки АТР продемонстрировали положительную динамику. По итогам недели индекс японской биржи Nikkei 225 прибавил 3,7%, индекс китайского фондового рынка вырос на 3,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Мировые рынки, несмотря на сохраняющиеся торговые противоречия между США и Китаем, на прошлой неделе удержали позитивный настрой ввиду начавшихся публикаций отчетности американскими банками, а также в целом благоприятных макроданных из США и Европы.
- На сырьевых рынках ситуация складывается неоднозначно. На фоне снижения юаня металлы после значительного падения стремятся консолидироваться, и, как мы считаем, цены пойдут выше. Нефтяные котировки стабилизировались на текущих уровнях и пытаются найти вектор дальнейшего движения. Золото после сильного падения в цене выглядит сильно перепроданным и готовится к росту котировок.
- Российский рынок пребывает в ожидании результатов встречи президентов США и России, которая состоится сегодня (16 июля) и, как мы полагаем, пройдет в позитивном русле, а рынок благоприятно оценит ее итоги.
- 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 снова выдалась умеренно позитивной. Стабильные ставки по казначейским бумагам США при отсутствии сильного обострения темы торговой войны продолжали приводить к росту котировок облигаций развивающихся рынков. Пятилетние CDS РФ и ключевых развивающихся стран снизились в пределах 5-22 б.п. (особняком стояли бумаги Турции, в которых произошла очередная коррекция). Индексы EMBI+ и CEMBI выросли на 0,5%. Индексы российских евробондов EMBI+ Russia и CEMBI Russia прибавили 1,3% и 0,6% соответственно.
- На рублевом долговом рынке также снова царили умеренно позитивные настроения. Кривая ОФЗ на дальнем конце снизилась на 15 б.п. Индекс гособлигаций МосБиржи вырос на 0,7%, индекс корпоративных облигаций МосБиржи прибавил 0,4%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- На глобальном рынке возможная эскалация торговой войны между США и Китаем остается одним из основных рисков, о котором беспокоятся инвесторы. Если не произойдет эскалации, интерес к рисковому активу, вероятно, продолжит восстанавливаться. При этом мы по-прежнему считаем, что в настоящий момент уровни доходностей по облигациям развивающихся стран имеют потенциал для снижения относительно ставок по бумагам развитых стран.
- На текущей неделе основным событием для российских активов может стать долгожданная встреча президентов США и РФ (16 июля). Вряд ли стоит ожидать заметного прорыва в отношениях (включая послабление санкционного режима), однако не исключены приятные сюрпризы, в частности, после встречи может улучшиться восприятие инвесторами справедливой риск-премии России.
- Инфляция по недельным данным немного ускорилась – с 2,3% до 2,4% – при этом остается у исторических минимумов. Однако данные по инфляционным ожиданиям вышли на прошлой неделе разочаровывающими: показатель ожидаемой инфляции вырос до уровней осени 2017-го, тем самым шансы на то, что Банк России улучшит риторику (что позволить еще дважды снизить ставку в этом году) заметно упали. Однако рублевые облигации остаются очень интересным инструментом для инвестирования благодаря тому, что доходности к погашению заметно превышают инфляцию и ставки по депозитам.
- 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 – Глобальный интернет	13,7	3,0	6,3	13,7	23,4	55,7	171,9
Сбербанк – Биотехнологии*	9,8	2,4	11,6	9,8	9,4	-5,4	н/д
Сбербанк – Природные ресурсы	15,8	1,3	6,8	15,8	32,2	71,0	147,2
Сбербанк – Еврооблигации	7,2	1,2	8,6	7,2	5,4	36,4	125,6
Сбербанк – Америка	9,9	1,1	12,6	9,9	17,7	45,3	171,0
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	-0,9	1,0	-1,0	-0,9	6,3	4,8	52,7
Сбербанк – Фонд активного управления	2,9	0,9	1,8	2,9	9,7	37,8	97,1
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	6,9	0,5	1,7	6,9	17,0	47,8	68,1
Сбербанк – Денежный	2,7	0,5	1,3	2,7	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	1,8	0,4	3,6	1,8	1,4	20,0	69,8
Сбербанк – Европа	2,3	0,4	4,8	2,3	6,2	14,6	60,8
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	4,1	0,3	0,9	4,1	12,1	44,4	84,0
Сбербанк – Финансовый сектор	1,6	0,2	-4,8	1,6	5,5	68,4	101,9
Сбербанк – Электроэнергетика	4,3	0,1	-3,1	4,3	7,3	82,9	37,9
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	2,4	-0,2	-0,1	2,4	7,9	37,7	38,6
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	1,5	-0,2	-1,1	1,5	6,6	38,4	62,5
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	-0,2	-0,9	-1,5	-0,2	5,4	39,1	80,8
Сбербанк – Потребительский сектор	-1,4	-1,8	1,1	-1,4	3,5	39,0	106,2
Сбербанк – Золото	2,6	-3,0	2,5	2,6	3,1	5,2	48,6
Сбербанк – Развивающиеся рынки	-0,1	-4,2	-2,0	-0,1	9,8	18,7	120,0
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 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.