

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

23 ИЮЛЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций завершил прошедшую неделю внушительной коррекцией на фоне политических опасений, связанных с США. Между тем глобальные рынки показали нейтральную динамику.
- Индекс РТС просел на 6,3% в долларах США, индекс Московской биржи потерял 4,2%, в то время как индекс развивающихся стран MSCI EM снизился лишь на 0,5%. Существенное отставание российского рынка акций, вероятно, во многом объясняется возросшими опасениями введения новых санкций США в отношении России.
- Итоги саммита президентов России и США, состоявшегося на минувшей неделе, не принесли значимых новостей участникам рынка. Вместе с тем стороны подчеркнули важность и полезность встречи, несмотря на отсутствие каких-либо конкретных результатов.
- Чистый отток капитала из российских акций со стороны фондов (с учетом всех фондов, инвестирующих в акции РФ) за неделю, завершившуюся 18 июля, составил 70 млн долл. против 80 млн долл. неделей ранее. Фонды, инвестирующие только в акции РФ, показали отток денежных средств в размере 10 млн долл. против притока объемом 140 млн долл. неделей ранее.
- Нефть сорта Brent подешевела за неделю на 3,0% на фоне сообщений о возможном дополнительном предложении благодаря увеличению поставок из Саудовской Аравии, а также под влиянием новостей о планах США использовать нефть из стратегических резервов для сдерживания цен в случае их повышения.
- Новые опасения эскалации торговой войны между США и Китаем оказали давление на развитые рынки. Индексы развитых рынков фактически не изменились по итогам недели: S&P 500 (0,0%) и STOXX Europe 600 прибавил 0,2%. В минувшую пятницу Дональд Трамп сообщил, что США готовы ввести дополнительные пошлины на поставки товаров из КНР на сумму 500 млрд долл. Таким образом, учитывая ранее введенные пошлины, дополнительными сборами может быть обложена практически вся китайская продукция, ввозимая в США.
- Рынки АТР завершили неделю без существенных изменений: Nikkei 225 прибавил лишь 0,4%, индекс китайского фондового рынка Shanghai Composite потерял 0,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Мировые фондовые рынки показали смешанную динамику на прошлой неделе на фоне продолжающихся заявлений президента США о дополнительных пошлинах на импортируемые китайские товары и нейтральной динамики доллара к другим валютам, а также в свете публикации в США и Китае умеренно-негативных макроэкономических данных. Отчетность американских корпораций выходит лучше прогнозов, что поддерживает рынки. Мы ожидаем дальнейших позитивных результатов деятельности американских корпораций за второй квартал.
- Сырьевые рынки оставались под давлением в начале недели, но после ослабления доллара начали подрастать. Нефтяные котировки упали на фоне роста добычи в США, а также заявлений американского президента о возможности использования стратегических резервов. Мы считаем, что нефть останется на текущих уровнях на этой неделе.
- Российский рынок скорректировался из-за падения цен на нефть, а также риторики Сената США о дополнительных санкциях. Мы считаем, что рынок перепродан, и на этой неделе можем увидеть его положительную динамику.
- 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 на глобальном долговом рынке не наблюдалось существенных движений. Темы, волнующие инвесторов, все те же – торговые войны, монетарная политика США и укрепление доллара. Однако существенно новой информации по данным вопросам не поступило. В результате за неделю пятилетние CDS ЮАР и Мексики остались без изменений, пятилетние CDS Бразилии и Турции потеряли по 13-15 б.п. в отсутствие негативных новостей. Индекс облигаций EMBI+ снизился на 0,1%, индекс CEMBI вырос на 0,4%.
- Цены российских активов на прошедшей неделе корректировались. Этому поспособствовало как отсутствие приятных сюрпризов от встречи В. Путина и Д. Трампа, так и спекуляции о возможных новых санкциях в отношении РФ. Рубль подешевел на 1,7% относительно доллара. Пятилетний CDS на РФ вырос на 10 б.п. Корректировались и цены российских еврооблигаций, что также можно объяснить техническим фактором: в предыдущие недели эти бумаги демонстрировали опережающий рост относительно облигаций других развивающихся стран. Индексы EMBI+ Russia и CEMBI потеряли за неделю 1,2% и 0,3% соответственно.
- Рублевый долговой рынок оказался под давлением на фоне ослабления рубля. Кривая ОФЗ поднялась на 10-20 б.п. Индексы гособлигаций и корпоративных облигаций Мосбиржи потеряли 0,6% и 0,1% соответственно.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, CFA

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

- В ближайшие недели основными событиями, определяющими динамику долговых рынков, могут снова стать заседания центробанков. На этой неделе в четверг и пятницу состоятся заседания европейского и российского регуляторов, на следующей неделе – ФРС США, Банка Англии и Банка Японии. Ввиду ускорения инфляционных ожиданий от Банка России не стоит ожидать снижения ключевой ставки в эту пятницу, несмотря на сохранение текущей инфляции у исторических минимумов. Тем не менее позитивные комментарии со стороны главы ЦБ или улучшение риторики в пресс-релизе по итогам заседания вполне вероятны.
- 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.