

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

30 ИЮЛЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций завершил неделю положительной динамикой на фоне роста нефтяных котировок, а также некоторого затишья в санкционном вопросе. Индекс РТС вырос на 3,3% в долларах США, индекс Московской Биржи поднялся на 2,0%. Рубль укрепился на 1,3% относительно американского доллара.
- В минувшую пятницу ЦБ РФ сохранил ключевую ставку на уровне 7,25%. В пресс-релизе регулятор отметил, что, учитывая неопределенность перспектив инфляционных ожиданий и ускорения инфляции, переход к нейтральной денежно-кредитной политике наиболее вероятен в 2019 году.
- Баррель сорта Brent по итогам недели подорожал на 1,7%. Коммерческие запасы нефти в США снизились на 6,1 млн барр., что оказалось существенно лучше ожиданий (минус 3,0 млн барр.) и аналогичной цифры от API (минус 3,2 млн барр.). Кроме того, дополнительную поддержку нефтяным котировкам оказал очередной обмен резкими заявлениями в соцсетях между президентами США и Ирана, в котором Хасан Рухани пригрозил перекрыть, если необходимо, ключевую с точки зрения транспортировки нефти «артерию» – Ормузский пролив.
- Динамика развитых рынков была неоднородной: индекс STOXX Europe 600 вырос за неделю на 1,7%, американский индекс S&P 500 показал менее существенный рост, прибавив лишь 0,6%. Давление на американский рынок оказали акции компаний высокотехнологического сектора (Facebook, Twitter), котировки которых снизились после публикации финансовой отчетности.
- Вместе с тем положительным моментом на прошлой неделе стало сообщение о том, что США и ЕС достигли первых договоренностей об импортных пошлинах: ЕС увеличит импорт соевых бобов и сжиженного природного газа и стороны продолжают совместную работу для снижения импортных тарифов.
- Также стоит отметить, что ЕЦБ на минувшем заседании, как и ожидалось, оставил процентную ставку без изменения. На пресс-конференции глава ЕЦБ Марио Драги отметил, что, несмотря на опасения влияния торговых войн на экономический рост, регулятор планирует прекратить выкуп облигаций в конце этого года.
- Ключевые рынки АТР завершили неделю умеренно положительной динамикой: японский индекс Nikkei 225 прибавил 0,1%, индекс китайской фондовой биржи Shanghai Composite вырос на 1,6%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- На прошлой неделе мировые рынки показали позитивную динамику, несмотря на высокую волатильность в акциях технологических компаний. В целом сильная отчетность американских корпораций была поддержана хорошей макростатистикой. На этой неделе пройдут заседания центробанков США и Японии, которые во многом повлияют на динамику рынков.
- Сырьевые товары, кроме нефти, остаются под давлением сильного доллара. Напряженность между США и Ираном поддерживает котировки нефти.
- Российский рынок вырос на фоне повышения цен на нефть. Мы ожидаем, что цены на нефть продолжат восстанавливаться, что обеспечит поддержку российскому фондовому рынку.
- 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 глобальных рынках продолжилось восстановление спроса на рискованные активы. Индекс S&P 500 торговался у исторических максимумов и практически отыграл понесенные зимой потери. Притоки средств в облигации развивающихся рынков продолжились. CDS ключевых развивающихся стран по-прежнему снижались. Индексы EMBI+ и CEMBI прибавили соответственно 0,3% и 0,5% за неделю. Российские евробонды также росли в цене, чему способствовало восстановление котировок нефти и некоторое ослабление опасений инвесторов, связанных с расширениями санкций в отношении РФ. Индексы EMBI+ Russia и CEMBI Russia прибавили 0,4% и 0,2% соответственно.
- На рублевом долговом рынке, тем не менее, преобладали коррекционные настроения. Минфин разместил весь объем предложения на аукционах только благодаря интересной премии ко вторичному рынку. Кривая ОФЗ умеренно поднялась за неделю. Индексы ОФЗ и корпоративных облигаций, рассчитываемые МосБиржей, потеряли по 0,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Заседание Банка России прошло без сюрпризов. Новой информации рынок не получил, риторика регулятора (как и сама ставка) остались без изменений. Следующее заседание ЦБ состоится 14 сентября. К этому времени показатель инфляции перестанет учитывать дезинфляцию августа 2017-го, соответственно, у Банка России окажется больше информации о динамике ИПЦ относительно цели ЦБ. В случае замедления инфляционных ожиданий, а также умеренного ускорения инфляции в сторону целевого показателя регулятор может смягчить риторику на ближайших двух заседаниях.
- На текущей неделе основным событием может стать заседание ФРС США. Потенциальные изменения прогнозов роста американской экономики и траектории базовой ставки могут существенно повлиять на глобальный долговой рынок.
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец», «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций» и «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.