

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

13 АВГУСТА 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- По итогам недели российский рынок акций сдал позиции, находясь под давлением продаж, вызванных опасениями инвесторов относительно перспектив расширения антироссийских санкций со стороны США. Мировые фондовые рынки также охватила коррекция из-за ухудшения ситуации на турецком финансовом рынке.
- Как стало известно в минувшую среду, с 22 августа вступит в силу пакет санкций, связанный с так называемым «делом Скрипалей». Пакет может быть расширен, в случае если российская сторона не проявит готовности к сотрудничеству. Санкции будут вводиться в соответствии с законом 1991 года о контроле над химическим и биологическим оружием и запрете его применения. Они будут действовать минимум 12 месяцев и предполагают прекращение финансовой помощи и продаж оружия, запрет на экспорт товаров и услуг, чувствительных с точки зрения национальной безопасности, а также запрет на импорт из России подобных товаров. Еще одним фактором, оказавшим влияние на котировки российских активов, стала инициатива советника президента РФ Андрея Белоусова с предложением повысить налоги на горно-металлургические и химические компании.
- В результате индекс РТС по итогам недели снизился на 7,7% в долларах США. Индекс Московской Биржи показал менее активную динамику, потеряв лишь 1,0% за этот же период, что связано с ослаблением рубля на прошлой неделе на 6,9% относительно американского доллара.
- Цены на нефть снизились на 0,5% на фоне новостей о готовности Китая ввести ответные импортные пошлины против США, а также сообщение Управления энергетической информации США (EIA) о сокращении еженедельных запасов. Как стало известно, Министерство коммерции Китая опубликовало перечень товаров и услуг объемом 16 млрд долл., на которые с 23 августа будет введена 25%-ная пошлина на импорт. Коммерческие запасы нефти в США снизились за неделю на 1,4 млн барр. (ожидалось снижение на 3,0 млн барр.), чему способствовало резкое увеличение экспорта – на 0,54 млн, до 1,9 млн барр./сутки, а также сокращение суточной добычи на 100 тыс., до 10,8 млн барр.
- Глобальные рынки завершили неделю негативной динамикой. Американский индекс S&P 500 снизился на 0,2%, европейский Stoxx Europe 600 опустился на 0,8%, индекс развивающихся стран MSCI EM потерял 1,0%. В центре внимания участников рынка находился валютный кризис в Турции, в которой падение национальной валюты и гособлигаций приняло активный характер и оказало давление на все фондовые рынки. Ситуацию усугубила новая инициатива президента США о повышении вдвое импортных пошлин на сталь и алюминий из Турции.
- Ключевые фондовые индексы Азиатско-Тихоокеанского региона завершили неделю разнонаправленно: японский индекс Nikkei 225 снизился на 1,0%, а индекс китайского фондового рынка Shanghai Composite прибавил 2,0%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



МАКСИМ КОНДРАТЬЕВ

Портфельный менеджер
Отдел управления акциями
АО «Сбербанк Управление Активами»

- На прошлой неделе мировые рынки скорректировались вследствие снижения у инвесторов аппетита к риску. Основные опасения связаны с валютным кризисом в Турции и в целом с ситуацией на развивающихся рынках, национальные валюты которых также подверглись снижению.
- Рынок сырьевых товаров находился под давлением сильного доллара, который за неделю укрепился еще на 1,3% к корзине основных мировых валют.
- Инициативы США по введению новых санкций в отношении России оказали негативное влияние на динамику отечественного рынка. Кроме того, инвесторы с настороженностью отнеслись к предлагаемому повышению налогов на металлургические компании. Между тем мы ожидаем смягчения риторики относительно ввода жесткого варианта нового пакета санкций и повышения уровня налогообложения, 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

- Угроза новых американских санкций в отношении РФ и Турции, снижение цен на нефть и расширяющийся финансовый кризис в Турции – все эти факторы привели к ощутимой коррекции на глобальном долговом рынке на прошлой неделе. Аппетит к риску заметно снизился (как следствие, индекс доллара прибавил еще 1,3% за неделю, ставки по 10-летним казначейским бумагам США опустились ниже 2,9%). Индекс валют развивающихся стран EMCI потерял 4% за неделю, пятилетние CDS ключевых развивающихся стран выросли в диапазоне 6-91 б.п. Индексы облигаций EMBI+ и CEMBI продемонстрировали снижение на 2,2% и 0,5% соответственно. Российские евробонды также находились под давлением. Индексы EMBI+ Russia и CEMBI Russia за неделю снизились на 2,5% и 2,7% соответственно.
- Коррекция затронула и рублевый долговой рынок. Ставки вдоль кривой ОФЗ росли в пределах 30-50 б.п. Индексы ОФЗ и корпоративных облигаций МосБиржи потеряли 1,7% и 0,6% соответственно.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Ухудшение ситуации в Турции привело к распродажам всех рискованных активов, включая валюты и локальные облигации. Такая реакция рынков нам видится несколько чрезмерной, поэтому текущий момент мы расцениваем как интересную возможность для инвестирования и в долларские облигации развивающихся стран, и в рублевые облигации.
- В нынешних 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 – Природные ресурсы	23,3	6,5	8,4	13,5	35,9	77,4	149,5
Сбербанк – Биотехнологии	16,1	5,7	9,6	11,6	10,7	-9,4	н/д
Сбербанк – Америка	13,4	3,2	5,0	10,1	17,3	38,7	164,6
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	10,3	3,1	3,3	3,2	15,0	49,9	63,7
Сбербанк – Глобальный интернет	8,4	-4,7	-3,7	1,6	12,7	41,9	138,0
Сбербанк – Еврооблигации	7,3	0,1	1,0	10,0	3,8	27,3	122,7
Сбербанк – Европа	6,3	3,9	-2,1	2,8	5,3	10,0	51,0
Сбербанк – Фонд активного управления	6,2	3,2	3,8	2,8	8,7	40,1	101,3
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	5,7	1,5	2,0	2,3	10,7	43,7	79,6
Сбербанк – Электроэнергетика	4,0	-0,3	-2,3	-2,0	1,4	89,5	33,5
Сбербанк – Фонд Денежный	3,1	0,4	1,3	2,6	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	2,9	0,5	0,6	2,1	7,5	34,4	37,9
Сбербанк – Финансовый сектор	2,7	1,1	-5,0	-3,1	7,4	60,3	94,1
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	2,3	0,5	-1,5	4,5	-0,4	14,1	70,0
Сбербанк – Развивающиеся рынки	1,9	1,9	-6,1	-3,5	4,6	20,1	108,0
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	1,8	0,3	0,4	0,7	6,2	37,8	61,3
Сбербанк – Глобальное машиностроение	1,6	3,8	-2,4	-0,1	7,6	н/д	н/д
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	1,3	2,2	-0,8	-1,7	4,1	4,0	47,7
Сбербанк – Золото	-0,2	-2,7	-8,5	-0,5	-3,2	4,9	32,6
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	-0,9	-0,7	-4,4	-3,6	1,0	36,2	77,6
Сбербанк – Потребительский сектор	-3,6	-2,3	-2,9	-6,2	-4,4	24,9	99,0

Данные на 31 июля 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 представлению 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 21 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.