

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

27 АВГУСТА 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций завершил неделю положительным результатом, несмотря на усилившиеся санкционные опасения. Индекс РТС вырос на 1,1% в долларах США, индекс ММВБ прибавил 1,1% в рублях. Национальная валюта по итогам недели не изменилась, укрепившись на 0,1% относительно американского доллара.
- В минувшую пятницу Госдепартамент США опубликовал документ, согласно которому новые санкционные меры против России, связанные с «делом Скрипалей», вступают в силу с 27 августа. Пакет санкций предусматривает запрет на оказание иностранной помощи, прекращение поставок вооружений и финансирования для закупок оружия, отказ в американских госкредитах и запрет на экспорт в Россию товаров и технологий двойного назначения. Главным вопросом, тем не менее, остается то, какие санкции могут быть приняты через 90 дней после этих мер, если Россия и США не смогут разрешить разногласия.
- Настрой в секторах металлургии и нефтехимии улучшился по итогам пятничной встречи топ-менеджеров крупнейших предприятий этих сфер с помощником президента РФ А. Белоусовым и главой Минфина А. Силуановым. Помощник президента заявил, что не видит смысла в повышении налогов, так как компании согласились на предложение участвовать в инвестиционных проектах, необходимых с точки зрения социально-экономического развития страны.
- По данным EPFR Global, чистый приток капитала в российские акции со стороны фондов (с учетом всех фондов, инвестирующих в акции РФ) за неделю, завершившуюся 22 августа, составил 42,6 млн против оттока 20 млн долл. неделей ранее. Фонды, ориентированные исключительно на российский рынок, обеспечили чистый приток в объеме 99,3 млн долл. против притока 30 млн долл. неделей ранее. Таким образом, эти фонды активов вторую неделю подряд фиксируют приток средств за последние шесть недель.
- Стоимость нефти сорта Brent выросла на 5,6%, что было обусловлено отчетом Минэнерго США за прошлую неделю, отразившим существенное сокращение запасов в нефтехранилищах (5,8 млн барр. при ожиданиях 2,0 млн барр.), и данными API, также зафиксировавшими снижение на 5,2 млн барр. Кроме того, растущие опасения сокращения поставок на мировой рынок иранской нефти в связи с ожидаемым вступлением в силу санкций США с 4 ноября оказывают дополнительную поддержку котировкам.
- На глобальных рынках: американский индекс S&P 500 и европейский индекс Stoxx Europe 600 продемонстрировали умеренный рост, прибавив 0,9% и 0,7% соответственно. Индекс развивающихся стран MSCI EM вырос на 2,7%. Ключевые индексы Азиатско-Тихоокеанского региона завершили неделю в плюсе: японский индекс Nikkei 225 прибавил 1,5% и китайский индекс Shanghai Composite укрепился на 2,3%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- На прошлой неделе глобальные рынки показали разнонаправленную динамику в ожидании возможного разворота в долларе США по отношению к другим валютам: выросли развивающиеся и европейские рынки, а американский рынок взял паузу в росте. Мы считаем, что данная тенденция продолжится.
- На фоне ослабления доллара США предприняли попытку к развороту промышленные металлы и золото. Нефть между тем остается стабильной.
- Российский рынок по-прежнему находился под давлением новостей о новых санкциях, поэтому наблюдалась распродажа бумаг российских компаний, которая частично была выкуплена. Мы считаем, что российский рынок продолжит консолидироваться на текущем уровне.
- В этом 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

- Отток средств из облигаций развивающихся рынков на прошлой неделе продолжился. При этом сильных движений котировок не наблюдалось, что отчасти свидетельствовало об отсутствии важных для рынка новостей. Ставки по 10-летним гособлигациям США остались на относительно пониженных уровнях (ниже 2,9%). Индексы суверенных и корпоративных облигаций развивающихся рынков EMBI+ и CEMBI продемонстрировали смешанную динамику (первый вырос на 0,2% за неделю, второй продемонстрировал снижение на 0,1%).
- Котировки российских еврооблигаций консолидировались, таким образом следовали за динамикой остальных развивающихся рынков. Индекс EMBI+ Russia прибавил 0,1% за неделю, индекс CEMBI Russia потерял 0,5%.
- Санкционный риск и ослабление рубля продолжали оказывать давление на рублевые активы. Однако в середине недели Банк России объявил о приостановлении покупки валюты для Минфина (до конца сентября Минфин будет покупать валюту у ЦБ напрямую, т.е. в обход валютного рынка), что обеспечило поддержку рублю в конце недели. Кривая ОФЗ немного снизилась, что, в частности, объясняется технически – консолидацией после резкого роста доходностей в предшествующие недели. Индекс ОФЗ МосБиржи вырос на 0,1% за неделю, индекс корпоративных облигаций МосБиржи потерял 0,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, СФА

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

- Рублевый долговой рынок после августовских распродаж предлагает интересные возможности для инвестирования. Реальная ставка (номинальная минус инфляция) по ОФЗ составляет приблизительно 6%, при этом реальная ставка по ОФЗ, рассчитанная как номинальная ставка минус цель ЦБ по инфляции (4%), составляет 4-4,5%, что выглядит очень привлекательно для долгосрочных инвестиций.
- 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 – 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 26 декабря 2006 года за номером 0598-94120851. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Америка» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 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.