

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

24 СЕНТЯБРЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций завершил неделю в плюсе на фоне роста интереса инвесторов к более рискованным активам развивающихся рынков. Индекс РТС увеличился на 5,0% в долларах США, индекс ММВБ прибавил 2,8% в рублях. В преддверии периода налоговых выплат российскими компаниями рубль продолжил укрепляться к доллару США и евро, прибавив 2,5% и 1,3% соответственно.
- Ослабление доллара США, потерявшего 0,7% относительно шести основных валют, было обусловлено слабой макростатистикой, в частности, снижением индекса экономической активности в сегменте услуг. Показатель PMI этого сегмента снизился до 52,9 против ожиданий его роста до 55,0 относительно предыдущего значения в 54,8. В дополнение к этому участники рынка уже учитывают 100%-ную вероятность повышения базовой процентной ставки на ближайшем заседании ФРС США, которое должно состояться 26 сентября.
- По данным EPFR Global, чистый отток капитала из российских акций со стороны фондов (с учетом всех фондов, инвестирующих в акции РФ) замедлился и за неделю, завершившуюся 19 августа, составил 30 млн против оттока 100 млн долл. неделей ранее. Фонды, ориентированные исключительно на российский рынок, зафиксировали отток в объеме 110 млн долл. против оттока 210 млн долл. неделей ранее.
- Котировки нефти марки Brent выросли на 0,9%, что было обусловлено отчетом Минэнерго США за прошлую неделю, показавшим существенное сокращение запасов нефти (на 2,06 млн барр.), а также решением мониторингового комитета ОПЕК+ о сохранении квот на добычу нефти на текущем уровне несмотря на ожидаемые сокращения поставок на мировой рынок иранской нефти в связи с санкциями США, которые вступят в силу с 4 ноября.
- Американский индекс S&P 500 и европейский индекс Stoxx Europe 600 продемонстрировали умеренный рост, прибавив 0,8% и 1,7% соответственно. Индекс развивающихся стран MSCI EM вырос в долларовом выражении на 2,2%. Ключевые индексы Азиатско-Тихоокеанского региона завершили неделю ростом. Японский индекс Nikkei 225 прибавил 3,4%. Китайский индекс Shanghai Composite прервал самый длительный период снижения за свою историю, поднявшись на 3,4% на фоне сообщений о возможной встрече представителей Поднебесной и США для переговоров по торговым претензиям последних.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Глобальные рынки продолжили свой рост, начавшийся на прошлой неделе, благодаря сильному движению развивающихся рынков и слабому доллару, а также на фоне сложного переговорного процесса между США и Китаем по торговым взаимоотношениям. Мы ожидаем волатильности в связи с пересмотром ключевой ставки американским центробанком на этой неделе.
- Сырьевые товары показали значительный рост в цене из-за ослабления американской валюты. Нефтяным котировкам обеспечил поддержку нейтральный результат заседания ОПЕК+. Мы по-прежнему считаем, что цены на нефть остаются на достаточно комфортном уровне как для производителей, так и для потребителей.
- Российский рынок демонстрировал восходящее движение несмотря на отток иностранного капитала. В условиях укрепления рубля и подорожания нефти росли котировки как экспортеров, так и компаний, ориентированных на внутренний рынок. Рынок, на наш взгляд, локально перекуплен, поэтому на этой неделе стоит ожидать некоторой коррекции.
- 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

- На глобальных финансовых рынках на прошлой неделе преобладали позитивные настроения. Наблюдался рост котировок большинства рискованных активов, кроме того, индекс акций S&P 500 достиг очередного исторического максимума. Аппетит к риску ощутимо возрастал несмотря на торговые войны США и Китая. При этом увеличение ввозных пошлин в США уже начинает транслироваться в повышенные инфляционные ожидания, что стало одной из причин роста ставок по 10-летним гособлигациям США выше 3%. Вместе с тем рост ставок по казначейским бумагам несколько ограничил восстановление котировок еврооблигаций развивающихся рынков, которые продолжали получать поддержку со стороны уверенного ответа центробанков развивающихся стран (Турции и РФ) на рыночную волатильность. Индексы EMBI+ и CEMBI прибавили лишь 0,7% и 0,3% соответственно.
- На рублевом долговом рынке также продолжалось восстановление цен бумаг. Кривая ОФЗ еще снизилась, в пределах 10-30 б.п. Индексы ОФЗ и корпоративных облигаций, рассчитываемые МосБиржей, выросли на 0,9% и 0,7% соответственно.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



РЕНАТ МАЛИН

Управляющий директор
Отдела управления бумагами
с фиксированной доходностью,
АО «Сбербанк Управление Активами»

- На прошлой неделе восстанавливался интерес к облигациям развивающихся рынков, отток средств из данных инструментов сменился притоком. Основным событием текущей недели представляется заседание ФРС США. С высокой степенью вероятности регулятор повысит базовую ставку на очередные 0,25%. Однако наибольший интерес вызывает текущая оценка ФРС состояния американской экономики, а также прогнозы по дальнейшей траектории базовой ставки.
- На рублевом долговом рынке уже произошло достаточно ощутимое восстановление котировок, однако, мы полагаем, потенциал восстановления еще не исчерпан. Дополнительным позитивным фактором в моменте является динамика инфляции: судя по недельным данным Росстата, показатель ИПЦ незначительно вырос по сравнению с концом августа (3,2% против 3,1%), что позитивно для рынка в свете пристального внимания за инфляцией со стороны ЦБ РФ.
- 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 – Биотехнологии*	30,8	12,7	22,0	33,7	23,9	-2,2	н/д
Сбербанк – Природные ресурсы	29,6	5,2	13,4	19,9	40,5	77,4	157,9
Сбербанк – Америка	25,9	11,0	15,8	27,5	34,6	44,4	191,0
Сбербанк – Глобальный интернет	14,0	5,2	3,3	5,2	20,4	47,8	146,1
Сбербанк – Еврооблигации	13,9	6,1	7,5	17,6	13,4	20,2	136,0
Сбербанк – Европа	9,4	3,0	7,4	13,3	11,8	6,8	48,8
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	8,7	-1,4	2,2	1,8	10,1	41,6	61,0
Сбербанк – Развивающиеся рынки	6,2	4,3	1,9	6,7	9,8	22,5	113,6
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	6,2	4,9	8,2	5,1	8,9	9,4	52,8
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	5,3	3,7	2,0	9,1	15,7	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд активного управления	5,1	-1,0	3,1	2,7	6,5	35,5	99,1
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	4,9	2,5	3,4	8,4	4,8	5,1	74,7
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	4,3	-1,3	0,5	0,6	7,2	37,3	75,8
Сбербанк – Золото	4,2	4,4	-1,5	6,8	1,0	-7,6	25,7
Сбербанк – Фонд Денежный	3,5	0,4	1,3	2,5	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	0,6	-2,2	-1,9	-1,1	4,4	30,3	36,4
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	-0,2	-2,0	-1,9	-2,2	3,3	35,0	57,1
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	-1,2	-0,4	-2,0	-1,0	1,0	33,7	69,4
Сбербанк – Электроэнергетика	-1,8	-5,7	-5,8	-8,2	-11,4	75,7	29,8
Сбербанк – Потребительский сектор	-3,3	0,3	-3,7	-2,1	-9,2	20,7	101,3
Сбербанк – Финансовый сектор	-3,7	-6,3	-5,1	-8,3	0,5	49,6	89,5

Данные на 31 августа 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 0011-46360962. 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. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Денежный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23 ноября 2017 года за номером 3428.