

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

22 ОКТЯБРЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На минувшей неделе российский рынок акций показал негативную динамику вслед за котировками нефти. Мировые торговые площадки завершили неделю разнонаправленно.
- Индекс РТС и индекс ММВБ потеряли с 12 по 19 октября 1,3% и 2,4%, соответственно. Одним из заметных событий локального рынка на минувшей неделе стало резкое снижение котировок Yandex – акции упали на 17,8% после появившейся в СМИ информации о возможной продаже крупной доли в компании. Национальная валюта укрепилась на 0,9% по отношению к доллару США.
- Нефть сорта Brent подешевела по итогам недели на 0,8%. Члены ОПЕК обеспокоены возросшей вероятностью снижения цены на нефть в ближайшее время. Этому способствует увеличение запасов и добычи в США, которые, согласно данным Министерства энергетики страны, растут четвертую неделю подряд. Так, коммерческие запасы нефти в США за минувшую неделю выросли на 6,49 млн барр. (согласно данным API, запасы снизились на 2,13 млн барр.) против ожидания их роста только на 2,5 млн барр. Число добывающих нефть буровых в США увеличилось еще на четыре единицы, до 873.
- Глобальные рынки завершили неделю неоднозначно: американский индекс S&P 500 не изменился, в то время как европейский индекс Stoxx Europe 600 прибавил 0,6%, а индекс развивающихся рынков снизился на 0,9%. На рынках АТР индексы японской и китайской бирж скорректировались на 0,7% и 2,2% соответственно.
- Опасения на рынках связаны с возможным усилением напряженности в отношениях между США и Саудовской Аравией. Кроме того, инвесторы оценивали статистику по США. Согласно данным Министерства торговли, расходы потребителей в сентябре выросли незначительно, не оправдав ожиданий о сильном приросте. Продажи в розничных магазинах увеличились на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем (прогнозное значение 0,7%). Относительно прошлого года продажи выросли на 4,7%. Американская Национальная ассоциация риэлторов (NAR) сообщила, что в сентябре падение продаж на вторичном рынке жилья снизилось до минимального уровня с 2015 года – согласно сентябрьскому показателю, снижение составило 3,4%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



МАКСИМ КОНДРАТЬЕВ

Портфельный менеджер отдела управления акциями,
АО «Сбербанк Управление Активами»

- Мировые фондовые рынки показали в целом нейтральную динамику на прошлой неделе на фоне стабилизации доходности американских облигаций, а также финансовых отчетностей американских корпораций. На этой неделе продолжают публиковаться отчеты американских компаний за третий квартал, которые, мы полагаем, будут нейтральными.
- Сырьевые рынки на прошлой неделе показали умеренное снижение вследствие усилившейся неопределенности в китайско-американских торговых отношениях, при этом цены на золото росли. На фоне падения доллара сырьевые товары должны показать позитивную динамику на этой неделе.
- Российский рынок корректировался на прошлой неделе. Основными причинами падения стали продолжающийся отток средств и корпоративные события эмитентов, входящих в индекс. На этой неделе мы ожидаем нейтральной динамики цен на бумаги российских компаний.
- В октябре 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

- Доходности облигаций развивающихся рынков умеренно подросли за прошедшую неделю. Давление на котировки происходило, в частности, из-за опасений ухудшения отношений США и Саудовской Аравии, а также на фоне публикации протокола с последнего заседания ФРС, в котором отмечалась готовность членов Комитета по открытым рынкам повышать базовую ставку выше 3% в ближайшие два-три года. По итогам недели индекс EMBI+ потерял 0,4%, индекс CEMBI остался без изменений. Аналогичные индексы российских евробондов также показали разнонаправленную динамику. EMBI+ Russia снизился на 0,2%, а CEMBI Russia вырос на 0,2%.
- На рублевом долговом рынке преобладали умеренно позитивные настроения. В отсутствие эскалации санкционной темы спрос на рублевые облигации повысился, кривая ОФЗ снизилась на 10-20 б.п. Индексы государственных и корпоративных облигаций, рассчитываемые МосБиржей, за неделю прибавили 0,8% и 0,3% соответственно. Возросла активность и на первичном рынке, ФСК разместила пятилетние облигации с доходностью ниже 9%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



РЕНАТ МАЛИН

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

- На текущей неделе, вероятно, основным событием для рублевого долгового рынка станет заседание совета директоров Банка России. Согласно рыночным прогнозам, регулятор, скорее всего, сохранит ключевую ставку на уровне 7,5%, чему способствует, в частности, снижение волатильности в рублевых активах после повышения ставки в сентябре. Кроме того, инфляция продолжает демонстрировать рост в сторону цели ЦБ в основном ввиду низкой базы прошлого года.
- С нашей точки зрения, в случае сохранения ключевой ставки на текущем уровне, наибольший интерес будет представлять тон пресс-релиза по итогам заседания. При этом мы по-прежнему отмечаем высокую привлекательность инвестирования в рублевые облигации ввиду все еще высокой реальной доходности к погашению по данным инструментам.
- 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	37,8	6,3	19,0	27,1	44,5	103,0	165,4
Сбербанк – Биотехнологии*	27,0	-2,9	15,7	29,1	21,5	16,3	н/д
Сбербанк – Америка	22,9	-2,4	11,8	25,9	30,4	49,7	171,7
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	14,6	5,5	7,2	9,0	12,9	58,9	60,8
Сбербанк – Еврооблигации	11,9	-1,7	4,4	13,4	12,1	15,9	140,9
Сбербанк – Глобальный интернет	11,7	-2,0	-1,7	4,5	13,4	63,3	127,3
Сбербанк – Фонд активного управления	10,5	5,1	7,4	9,3	9,8	49,3	103,4
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	7,7	3,2	3,4	4,4	8,3	44,0	76,3
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	5,9	1,0	4,0	7,8	6,9	8,2	72,6
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	5,7	-0,4	6,7	5,7	3,3	20,7	44,2
Сбербанк – Европа	5,2	-3,8	2,9	7,8	4,1	12,8	51,9
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	4,7	-0,6	7,0	8,9	11,1	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд Денежный*	4,0	0,4	1,2	2,5	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Развивающиеся рынки	2,3	-3,7	2,4	0,3	7,8	27,2	95,3
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	1,4	0,8	-1,0	-1,0	4,2	29,9	40,8
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	0,5	0,7	-1,0	-2,1	3,2	34,2	57,8
Сбербанк – Золото	0,4	-3,6	-2,1	0,3	1,0	-7,9	32,5
Сбербанк – Электроэнергетика	0,3	2,2	-3,8	-6,8	-7,8	83,2	52,2
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	-2,3	-1,0	-2,1	-3,6	-1,1	43,8	63,5
Сбербанк – Финансовый сектор	-4,0	-0,2	-5,4	-10,0	-2,8	61,2	86,8
Сбербанк – Потребительский сектор	-7,5	-4,3	-6,2	-5,2	-15,6	16,7	83,5

Доходность в рублях на 28 сентября 2018 года

Фонд «Сбербанк – Биотехнологии» сформирован 25 мая 2015 года. Фонд «Сбербанк – Глобальное машиностроение» сформирован 2 августа 2016 года. Фонд «Сбербанк – Денежный» сформирован 15 декабря 2017 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 0007-4514128. 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. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Денежный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23 ноября 2017 года за номером 3428.