

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

12 НОЯБРЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Прошедшую неделю российский рынок акций завершил снижением по индексу РТС на 1,2% в долларах США и ростом по индексу ММВБ на 1,1%. Разница в доходности фондовых индексов объясняется существенным ослаблением рубля, который за неделю подешевел на 2,8% относительно американского доллара.
- Нефтяные котировки завершили минувшую неделю коррекционной динамикой – стоимость барреля нефти Brent снизилась на 3,6% на фоне усилившихся опасений участников рынка по поводу избыточного накопления ее запасов, связанных с ростом нефтедобычи в последнее время в США, Саудовской Аравии и России. Однако нефтяные котировки нацелились на восстановление сегодня утром после заявления министра энергетики Саудовской Аравии в прошедшие выходные о планируемом сокращении добычи нефти на 500 тыс. барр./сутки в декабре, что создает почву для новых интервенций на рынке предложения ОПЕК+.
- Федрезерв США на минувшем заседании оставил ключевую процентную ставку на уровне 2-2,25%, как и предполагалось большинством, и подтвердил приверженность жесткой политике – курс на «постепенное увеличение» процентных ставок сохраняется. Регулятор также сообщил, что уровень безработицы снизился еще больше, инфляция держится около целевого уровня в 2%, однако также отметил, что динамика инвестиций в бизнес была умеренной по сравнению с темпами в начале этого года.
- Мировые площадки завершили неделю разнонаправленной динамикой. Американский индекс S&P 500 прибавил 2,1%, европейский индекс Stoxx Europe 600 укрепился на 0,5%, индекс развивающихся стран MSCI EM снизился на 2,1%. На рынке стран АТР японский индекс Nikkei 225 завершил неделю нейтрально, китайский индекс Shanghai Composite просел на 2,9%. Аналитики китайского рынка указывают на обеспокоенность темпами роста экономики страны на фоне вышедших данных о том, что рост цен на сырье и потребительские товары замедлился.
- По данным EPFR Global по итогам недели, завершившейся 7 ноября, чистый приток средств в акции развивающихся рынков увеличился до 3,9 млрд долл., тогда как неделей ранее он составлял 1,9 млрд долл. В категории БРИКСТ чистый приток средств, предназначенный для российского рынка, составил 61,5 млн долл. При этом фонды GEM привлекли 78,3 млн долл.; фонды, ориентированные исключительно на российский рынок, показали приток 12 млн долл.; фонды со специализацией на EMEA продемонстрировали отток 28 млн долл.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



МАКСИМ КОНДРАТЬЕВ

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

- Мировые рынки на прошлой неделе показали разнонаправленную динамику. Американские индексы двигались в авангарде роста после прошедших промежуточных выборов (+2,1%). Инвесторы положительно отреагировали на победу в США демократической партии в борьбе за большинство в палате представителей. Рынки Европы и Китая показали умеренно негативную динамику, плюс 0,5% и минус 2,9% соответственно. Значимых событий, сопоставимых с встречами лидеров США, Китая и России в конце месяца на саммите G20, на этой неделе не ожидается.
- Сырьевые рынки на прошлой неделе показали коррекцию. Нефтяные котировки снизились на 4,7% на фоне рисков роста предложения на рынке.
- Российский рынок в пятницу скорректировался, растеряв существенную долю роста начала недели. Основными причинами стали возобновление санкционной риторики и продолжающаяся коррекция на рынке нефти. На фоне снижения курса рубля за неделю на 2,8% индекс ММВБ вырос на 1,1% в рублевом выражении.
- В текущем месяце мы 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

- Прошедшая неделя выдалась богатой на события, важные для глобальных долговых рынков. ФРС США провела заседание, на котором базовая ставка была сохранена на текущем уровне (2-2,25%), при этом было отмечено хорошее положение дел в американской экономике. По прогнозам ФРС, до конца 2019 года будет еще четыре повышения (при этом рынок ожидает только три). Отсутствие в пресс-релизе ФРС намеков на более медленное повышение ставки, чем предполагалось по итогам предыдущего заседания, а также заметное снижение цен на нефть оказывали давление на облигации развивающихся рынков. Индексы EMBI+ и EMBI+ Russia потеряли соответственно 0,1% и 1,0% за неделю.
- После прошедших в США выборов санкционная риторика в отношении РФ снова вышла на первый план. В совокупности со снижением цен на нефть это оказывало давление на рублевые активы. Доллар укрепился к рублю на 2,8%, кривая ОФЗ поднялась на 6-30 б.п. Слабые результаты аукционов Минфина по размещению госбумаг продемонстрировали, что в условиях неопределенности относительно возможных санкций инвесторы требуют большую премию за риск. Основные индексы облигаций – индексы ОФЗ и корпоративных бумаг, рассчитываемые МосБиржей, – потеряли 1,0% и 0,1% за неделю соответственно.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



РЕНАТ МАЛИН

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

- После коррекции, которая прошла на рынке облигаций на минувшей неделе, текущий момент представляется интересным для инвестирования. Рублевые облигации остаются привлекательными ввиду высокой реальной доходности. Так, по среднесрочным ОФЗ доходность к погашению превышает уровень инфляции приблизительно на 5 п.п. При этом стоит отметить, что показатель ИПЦ продолжает плавное движение в сторону цели ЦБ (по состоянию на 6 ноября инфляция составляет 3,6% год к году).
- 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	34,3	-2,5	9,0	18,2	38,5	91,7	155,3
Сбербанк – Америка	14,5	-6,8	1,0	6,0	17,4	30,0	148,4
Сбербанк – Еврооблигации	12,3	0,3	4,6	5,7	11,0	16,2	140,1
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	10,6	-3,5	0,3	3,6	10,4	41,7	50,7
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	8,7	2,6	6,2	4,7	7,9	11,5	74,9
Сбербанк – Биотехнологии	8,6	-14,5	-6,5	2,5	9,1	-9,3	н/д
Сбербанк – Фонд активного управления	5,9	-4,2	-0,3	3,5	6,6	33,7	91,4
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	5,8	-1,8	0,1	2,1	6,9	36,3	71,7
Сбербанк – Фонд Денежный	4,0	0,0	0,9	н/д	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Золото	2,1	1,6	2,3	-6,4	2,7	-4,9	34,7
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	1,8	0,4	-1,0	-0,4	3,8	28,7	36,9
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	1,2	0,7	-0,6	-0,1	2,9	32,5	59,2
Сбербанк – Глобальный интернет	0,9	-9,7	-6,9	-10,3	-0,3	31,2	97,9
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	0,1	-5,3	-1,2	-2,0	-2,4	10,7	27,2
Сбербанк – Европа	-3,4	-8,2	-9,1	-11,0	-6,3	-2,2	38,1
Сбербанк – Глобальное машиностроение	-5,3	-9,6	-6,8	-9,0	-1,4	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	-5,9	-3,7	-5,1	-9,2	-6,8	26,3	56,1
Сбербанк – Электроэнергетика	-6,2	-6,5	-9,8	-11,9	-11,7	63,3	49,4
Сбербанк – Развивающиеся рынки	-6,8	-8,9	-8,5	-14,1	-5,2	9,4	76,9
Сбербанк – Финансовый сектор	-10,2	-6,5	-12,5	-16,9	-10,3	37,9	65,3
Сбербанк – Потребительский сектор	-11,8	-4,6	-8,5	-11,1	-17,3	6,8	71,0

Доходность в рублях на 31 октября 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 YA, 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 0007-45141248. 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.