

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

19 НОЯБРЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Минувшую неделю российский рынок акций завершил ростом по индексу РТС на 1,2% в долларах США и снижением на 1,3% в рублях по индексу ММВБ. Национальная валюта укрепилась относительно американской на 3,1%. Поддержку развивающимся рынкам в целом обеспечило ослабление доллара США на фоне снижения нефтяных котировок. Индекс развивающихся стран MSCI EM за неделю прибавил 1,0%.
- Сырьевой рынок не показал значимой динамики. Котировки оставались под давлением опасений снижения спроса из-за ожидаемого замедления мировой экономики. По итогам недели нефть сорта Brent подешевела на 4,9%.
- На развитые рынки оказывали влияние новости, связанные с развитием событий вокруг Италии и Brexit, а также в целом негативный настрой на рынке США. Американский индекс S&P 500 снизился на 1,6%, европейский Stoxx Euro 600 просел на 2,2%. Ключевые индексы ATP завершили неделю разнонаправленно: японский индекс Nikkei 225 потерял 2,6%, китайский Shanghai Composite вырос на 3,1%.
- Ситуация в Европе остается источником неопределенности, после того как Италия отказалась вносить в бюджет поправки согласно требованиям ЕС, оказавшись, таким образом, в конфронтации со своими партнерами в Евросоюзе. В Великобритании назревает политический кризис, вызванный сообщением об увольнении четырех министров из правительства Терезы Мэй из-за несогласия с условиями выхода страны из ЕС.
- Усиление волатильности на рынках США при отсутствии очевидных катализаторов объясняется обеспокоенностью инвесторов перспективами развития торговых отношений. Инвесторы ожидают сдвигов в деэскалации торговой напряженности между США и Китаем. Напомним, что американский президент Дональд Трамп и лидер КНР Си Цзиньпин планируют обсудить торговые противоречия в рамках саммита G20 в Аргентине в конце месяца.
- Выступая на прошлой неделе в Далласе, глава ФРС Джером Пауэлл сказал, что усиление волатильности на рынках США, наблюдаемое в последнее время, пока не вызывает беспокойства. Регулятор продолжит следовать своей текущей денежно-кредитной политике, что было ожидаемо рынком. На текущий момент вероятность повышения ставки на декабрьском заседании составляет более 75%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Мировые фондовые рынки торговались разнонаправленно. После значительной коррекции в октябре инвесторы взяли паузу на рынке акций. Политический и экономический фон оставался нейтральным. Мы в свою очередь не ожидаем значимых новостей на этой неделе.
- Сырьевые рынки также не показали какой-то определенной тенденции. Цена на нефть после значительного падения пытается отскочить на ожиданиях сокращения добычи, которое может быть принято странами ОПЕК в декабре. Золото вернулось к отметке 1 200 долл./унция. Мы ожидаем восстановления нефтяных котировок до конца года и роста цен на золото до уровней 1 250 долл./унция.
- Российский рынок корректировался. На фоне падения нефти наиболее слабым оказался нефтегазовый сектор. Мы не видим большого потенциала роста российского рынка, как и роста цен на нефть до конца года, поэтому ожидаем нейтрально положительную динамику рынка в ближайшее время.
- 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

- Основным событием, укрепившим на прошлой неделе уверенность инвесторов на долговых рынках, стала публикация данных по инфляции в США, которая вновь вышла несколько ниже ожиданий. Несмотря на уверенный рост экономики и сильный рынок труда, темп роста потребительских цен не ускоряется, что ставит под вопрос значительное (выше 3%) увеличение ставки ФРС в следующем году. Вместе с тем разделенный Конгресс, вероятно, ограничит рост заимствований казначейства в будущем (по итогам промежуточных выборов в Конгресс США демократы вернули себе контроль над Палатой представителей, тогда как республиканцы сохранили контроль над Сенатом). На этом фоне доходность казначейских облигаций США снизилась до уровней конца сентября, где, по всей видимости, и останется до конца этого года.
- Наметившееся снижение котировок на российском долговом рынке сошло на нет, как только агентство Bloomberg сообщило о возможной отсрочке голосования Конгресса по антироссийским санкциям. Доходность ОФЗ вернулась на уровень начала коррекции. Вероятность дальнейшего роста рынка до конца года невелика в условиях неопределенности с санкциями, однако мы не исключаем дальнейшего роста цен в первом квартале следующего года.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



РЕНАТ МАЛИН

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

- Облигации остаются интересным инвестиционным инструментом ввиду высокой реальной доходности. 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 составляла 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 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 0007-45141228. 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.