

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

26 НОЯБРЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На фоне негативной динамики нефтяных котировок на минувшей неделе опережающим продажам подверглись компании нефтегазового сектора. В итоге российский рынок акций завершил неделю отрицательной динамикой. Индекс РТС скорректировался на 1,9% в долларах, индекс ММВБ просел на 1,3% в рублях. Национальная валюта подешевела относительно американского доллара на 0,4%.
- Паника на рынке черного золота, вызванная возросшими опасениями относительно переизбытка предложения на рынке нефти, спровоцировала снижение котировок нефти сорта Brent на 11,9% за неделю. По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране выросли за неделю на 4,85 млн барр., что оказалось выше ожиданий (3,45 млн барр.), а также больше аналогичного показателя от API, зафиксировавшего снижение на 1,545 млн барр. Суточная добыча остается на многолетнем максимуме – 11,7 млн барр./сутки.
- Дальнейшая динамика нефтяных котировок будет во многом зависеть от того, примут ли страны ОПЕК+ решение о продлении мер по ограничению добычи сырья на 2019 года. Очередная конференция ОПЕК запланирована на 6 декабря в Вене, на следующий день встреча пройдет в составе ОПЕК+.
- Глобальные рынки также оказались под влиянием негативной динамики нефтяных котировок, а также обеспокоенности инвесторов перспективами развития торговых отношений Китая и США. Индекс американского фондового рынка S&P 500 снизился на 3,8%, европейский индекс Stoxx Europe 600 скорректировался на 1,0%, а индекс развивающихся стран MSCI EM потерял 1,7. Рынки АТР также завершили неделю негативным результатом: японский Nikkei 225 и китайский Shanghai Composite просели на 0,2% и 3,7% соответственно.
- Лидеры Евросоюза одобрили предварительные условия Brexit, которые в декабре должны быть рассмотрены британским парламентом. Достигнутые договоренности предусматривают определенные политические и экономические выгоды как для Лондона, так и для Брюсселя. Стороны также согласовали рамочные параметры для зоны свободной торговли.
- Главным событием для мирового рынка, вероятно, станет саммит G20 в Буэнос-Айресе (30 ноября – 1 декабря), в ходе которого должны встретиться президенты США, России и Китая. Встречи менее высокопоставленных политиков и представителей финансовых кругов начинаются уже сегодня.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Фондовые рынки показали значительную коррекцию на прошлой неделе вследствие падения технологического сектора в США и цен на нефть, а также на фоне негативных ожиданий повышения ключевой ставки в США в декабре. На этой неделе состоится саммит G20, на котором лидеры США и Китая должны определить базовую парадигму дальнейших экономических взаимоотношений. Мы ожидаем отскока котировок.
- Сырьевые рынки корректировались вместе с фондовыми на фоне сильного доллара и слабых данных из Китая. После согласования условий по Brexit мы считаем, что котировки доллара пойдут вниз.
- Российский рынок следовал за ценами на нефть с небольшим отставанием. Дальнейшая динамика рынка, на наш взгляд, будет связана исключительно с динамикой нефтяных котировок и в декабре могут быть приняты благоприятные для удержания цен на нефть решения, так как уровни ниже 60 долл./барр. Brent экономически не выгодны производителям.
- 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 для рискованных активов прошла умеренно негативно. Аппетит к риску снизился ввиду роста опасений, что ужесточение денежно-кредитной политики ФРС и торговая война США и Китая приведут к замедлению мировой экономики, а также из-за падения нефтяных котировок (Brent подешевела на 12% за неделю). В результате индекс акций S&P 500 снизился на 3,8% за неделю, ставки по 10-летним гособлигациям США опустились до 3,04%. Пятилетние CDS на суверенные облигации ключевых развивающихся стран (РФ, Бразилия, Турция, Мексика и ЮАР) продемонстрировали рост в пределах 7-17 б.п. Индексы долларовых облигаций развивающихся рынков EMBI+ и EMBI+ Russia потеряли по 0,6% и 0,2% соответственно.
- Умеренно негативные настроения царили и на рублевом долговом рынке, что в целом было обусловлено настроениями на глобальных рынках. Кривая ОФЗ выросла на 8-20 б.п., основные индексы – индексы ОФЗ и корпоративных облигаций, рассчитываемые МосБиржей, – продемонстрировали достаточно слабую динамику: первый снизился на 0,7%, второй прибавил лишь 0,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



РЕНАТ МАЛИН

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

- Текущая неделя может оказаться богатой на важные события. Прежде всего, стоит отметить встречу лидеров G20 в конце недели. Для рынка российских бумаг наиболее интересны двусторонние встречи Д. Трампа с Си Цзиньпином (возможен некоторый прогресс в вопросе торговых войн, и, как следствие, велика вероятность заметного влияния на аппетит к риску) и с В. Путиным. Кроме того, на настроения инвесторов может влиять реализация геополитических рисков.
- 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 0007-45141228. 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.