

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

10 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Позитив на международных фондовых площадках, вызванный итогами саммита G20, сменился коррекционной динамикой, в то время как российский рынок акций закрыл неделю уверенным ростом.
- Опережающую динамику локальному рынку обеспечили бумаги нефтегазового сектора, показавшие рост на фоне решения ОПЕК+. Индекс РТС прибавил за неделю 2,8% в долларах, индекс ММВБ вырос на 1,6% в рублях. Российский рубль на фоне повышательной динамики нефтяных котировок укрепился на 0,9% относительно американского доллара.
- Нефть сорта Brent подорожала за неделю на 5,0% в результате достижения соглашения о снижении общего объема нефтедобычи странами ОПЕК+ на 1,2 млн барр./сутки. На страны картеля придется 800 тыс. барр./сутки, на страны вне ОПЕК (Россия, Казахстан, Азербайджан) – 400 тыс. барр./сутки. Новое соглашение будет действовать до апреля следующего года с возможной пролонгацией до июня 2019-го.
- Международные рынки пережили спад на минувшей неделе. Американский индекс S&P 500 снизился на 4,6%, европейский STOXX Europe 600 упал на 3,4%, индекс развивающихся стран EMCI EM потерял 1,3%. Рынки Азиатско-Тихоокеанского региона также завершили понижательной динамикой: японский индекс Nikkei 225 и китайский Shanghai Composite скорректировались на 3,0% и 3,6% соответственно.
- Основные опасения были связаны с обострением противоречий между США и Китаем, в котором в центре внимания стал прецедент с арестом финансового директора Huawei Technologies в Канаде. Ей грозит экстрадиция в Штаты по делу о нарушениях санкций США против Ирана. Дальнейшие переговоры между США и Китаем обещают быть сложными в отсутствие каких-либо существенных изменений, способных оказать влияние на оценку перспектив американо-китайского торгового перемирия.
- Согласно данным EPFR Global за неделю, завершившуюся 5 декабря, в группе БРИКСТ чистый приток инвестиций был отмечен во все страны за исключением России, которая столкнулась с чистым оттоком в 4,6 млн долл., при этом активные фонды, которые отслеживает EPFR Global, вывели из России 107 млн долл., а пассивные вложили 102 млн долл.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Мировые фондовые рынки оставались сильно волатильными в течение недели из-за постоянно меняющихся новостей об американо-китайских торговых взаимоотношениях. Арест финансового директора Huawei значительно ухудшил позитивный настрой инвесторов относительно разрешения торгового конфликта. Мы ожидаем нейтральных новостей для рынка на этой неделе.
- Сырьевые рынки после заседания ОПЕК+ немного оживились. Однако волатильность фондовых площадок по-прежнему значительно влияет на сырьевые активы, особенно нефть. Котировки золота на этом фоне подросли, и мы думаем, что в условиях волатильности рынков золото пока будет пользоваться спросом у инвесторов.
- Российский рынок двигался вверх при росте котировок нефти и нейтрального экономического и санкционного фона. Мы ожидаем нейтральной динамики российского рынка на этой неделе.
- В текущем 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

- Минувшая неделя прошла для глобальных облигаций в позитивном ключе. Опасения замедления мировой экономики и в то же время ожидания снижения в 2019 году темпов повышения ставки ФРС США привели к проседанию котировок акций и росту котировок облигаций. Доходность 10-летних гособлигаций США опустилась на 14 б.п., до 2,85%. Облигационные индексы развивающихся стран EMBI+ и CEMBI выросли на 0,8% и 0,4% соответственно.
- Российские еврооблигации также демонстрировали позитивную динамику. Дополнительным фактором поддержки стал рост цен на нефть после решения ОПЕК+ снизить добычу на 1,2 млн барр./сутки. Индексы EMBI+ Russia и CEMBI Russia прибавили за неделю 0,8% и 0,4% соответственно.
- Рублевый долговой рынок торговался в общем направлении с глобальными облигационными рынками. На фоне умеренно укрепившегося рубля ставки по ОФЗ снизились на 3-15 б.п. Индекс государственных облигаций МосБиржи прибавил 0,1%. Индекс корпоративных облигаций IFX-Cbonds вырос на 0,3%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



РЕНАТ МАЛИН

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

- Текущая неделя обещает быть богатой на события. Заседание ЕЦБ по ставке и голосование британского парламента по вопросам выхода из состава ЕС могут повлиять на глобальный аппетит к риску.
- Кроме того, в пятницу состоится последнее в этом году заседание ЦБ РФ. Инфляция по итогам ноября составила 3,8% год к году и, по всей видимости, останется вблизи цели центробанка (4%) по итогам года. Тем не менее, регулятор может пойти на умеренное повышение ставки для стабилизации рынка на фоне ожидаемого в январе возобновления покупки валюты для Минфина. Интерес также представляет комментарий регулятора относительно прогнозов по ставке и инфляции в 2019 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 – Развивающиеся рынки	-0,4	6,9	-6,3	-4,5	1,8	16,5	83,4
Сбербанк – Биотехнологии*	15,8	6,6	-11,5	8,0	16,0	-9,5	н/д
Сбербанк – Глобальный интернет	4,7	3,8	-8,2	-5,1	6,7	25,8	97,0
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	-2,0	3,6	-7,0	-5,1	-1,5	н/д	н/д
Сбербанк – Потребительский сектор	-8,8	3,4	-5,6	-9,1	-11,9	1,9	69,7
Сбербанк – Америка	18,2	3,2	-6,1	8,7	17,8	29,2	161,3
Сбербанк – Финансовый сектор	-8,1	2,3	-4,5	-9,4	-7,4	32,5	62,7
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	13,1	2,3	4,1	6,4	13,2	35,2	54,9
Сбербанк – Еврооблигации	14,6	2,0	0,6	8,2	13,1	13,7	136,2
Сбербанк – Золото	4,1	2,0	-0,1	-1,6	4,9	2,3	42,6
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	10,8	1,9	5,6	9,2	10,4	10,2	78,6
Сбербанк – Фонд активного управления	7,8	1,7	2,5	5,7	6,3	26,1	86,1
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	-4,3	1,6	-3,1	-5,0	-4,4	18,9	59,3
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	7,5	1,6	3,0	3,6	8,3	33,9	74,6
Сбербанк – Природные ресурсы	35,7	1,0	4,7	18,7	38,9	86,8	158,3
Сбербанк – Электроэнергетика	-5,3	0,9	-3,6	-9,2	-9,6	62,8	68,4
Сбербанк – Европа	-2,6	0,8	-11,0	-4,4	-4,4	-3,8	53,5
Сбербанк – Фонд Денежный*	4,9	0,8	1,3	2,6	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	0,3	0,3	-5,5	2,2	0,2	6,4	21,0
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	1,4	0,2	1,6	-0,4	2,2	31,7	59,0
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	2,0	0,1	1,3	-0,6	3,0	28,1	36,1

Доходность в рублях на 30 ноября 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 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 года за номером 1991-94172500. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Золото» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 июля 2011 года 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.