

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

14 ЯНВАРЯ 2019 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Одним из важных событий в период российских новогодних праздников стало возобновление торговых переговоров между США и Китаем. Это способствовало росту оптимизма на международном и российском рынке акций на минувшей неделе.
- Индекс РТС за неделю поднялся на 2,7% в долларах, индекс Мосбиржи вырос на 1,6% в рублях. Национальная валюта укрепилась на 1,2% по отношению к американскому доллару.
- Нефть сорта Brent подорожала за неделю на 6,0% на фоне ожиданий, что снижение добычи странами ОПЕК+ поможет сократить глобальный переизбыток топлива, а также в результате вышедшей недельной статистики по запасам. По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране сократились по итогам первой недели 2019 года на 1,7 млн барр. (ожидалось снижение на 2,7 млн барр.) и, по данным API, – на 6,4 млн барр. Число добывающих нефть буровых установок в США, согласно Baker Hughes, сократилось за неделю на четыре единицы, до 873 шт.
- Мировые индексы продемонстрировали восходящую динамику по итогам недели: S&P 500 вырос на 2,5%, Stoxx Euro 600 прибавил 1,7%, MSCI EM – 3,7%, Shanghai Composite поднялся на 1,5%, Nikkei 225 – на 4,1%. По итогам торговых переговоров между США и Китаем (7–9 января) обе стороны сделали позитивные заявления и, по их словам, заложили основу для решения волнующих друг друга торговых вопросов. Кроме того, министр финансов США Стивен Мнучин сообщил о январском визите вице-премьера Госсовета КНР Лю Хэ в США для продолжения переговоров, что указывает на хороший потенциал и перспективы прогресса в торговых переговорах.
- Настроения значительно улучшились, а оптимизм относительно торговых переговоров США и КНР способствовал росту интереса к рисковому активу. Тем не менее остается нерешенным вопрос финансирования администрации из-за того, что Д. Трамп и демократы не могут достичь договоренности по финансовым ресурсам для оборудования границы с Мексикой.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Мировые рынки показали позитивную динамику в ожидании паузы в росте ставок в США, а также на фоне прогресса в торговых переговорах США и Китая. После значительного роста с начала года рынки могут немного скорректироваться.
- Сырьевые рынки продолжают свой рост в условиях значительного спроса со стороны Китая, особенно в нефти, а также ввиду ослабления американской валюты. Положительный тренд, на наш взгляд, сохранится.
- Российский рынок следовал за нефтяными котировками. Учитывая значительный рост за последние две–три недели, мы считаем, что рынок возьмет некоторую паузу.
- 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

- Начало года сложилось для финансовых рынков благоприятно. Глава ФРС США сигнализировал о возможном снижении темпов повышения базовой ставки в 2019 году. Кроме того, возросли ожидания, что США и Китай, наконец, достигнут какого-то прогресса в вопросе торговых ограничений. На таком фоне наблюдался рост котировок рискованных активов при сохранении ставок по гособлигациям США на относительно низких уровнях. В результате индекс акций S&P 500 с начала года вырос уже на 3,6%, нефть марки Brent подорожала на 12,4%, при этом ставки по 10-летним гособлигациям США сохраняются на уровне 2,7%.
- Евробонды развивающихся рынков демонстрировали рост котировок как за счет того, что доходности к погашению следовали за ставками по казначейским облигациям США, так и за счет сужения спредов. Индексы EMBI+ и CEMBI прибавили с начала года уже 2,3% и 1,1% соответственно. Аналогичные российские индексы – EMBI+ Russia и CEMBI Russia – выросли на 2,3% и 1,0%.
- Рублевый долговой рынок также демонстрировал рост котировок вслед за глобальными долговыми рынками. Кривая ОФЗ опустилась на 15-25 б.п., индексы государственных и корпоративных облигаций, рассчитываемые МосБиржей, выросли на 1,6% и 1,0% с начала года.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



РЕНАТ МАЛИН

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

- Для облигаций развивающихся рынков начало года сложилось удачно. В условиях сохранения ставок по гособлигациям США и общего аппетита к риску приток в облигации EM может продолжиться.
- Для рублевого долгового рынка важной темой является динамика инфляции. По недельным данным, показатель ИПЦ вырос уже до 4,6%, что отчасти связано с индексацией тарифов и переносом роста НДС. По всей видимости, на февральском заседании Банка России одним из ключевых факторов в принятии решения по ставке будет то, как отреагируют инфляционные ожидания населения на текущий всплеск инфляции.
- В нынешних 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 – Золото	12,8	8,3	12,3	9,9	12,8	1,0	61,7
Сбербанк – Еврооблигации	20,2	4,9	7,4	12,1	20,2	10,0	149,4
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	15,9	4,6	9,4	13,8	15,9	7,2	86,0
Сбербанк – Фонд Денежный*	5,7	0,8	1,7	2,9	5,7	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	2,7	0,7	1,2	0,3	2,7	29,9	38,0
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	2,0	0,6	1,5	0,5	2,0	32,9	57,9
Сбербанк – Развивающиеся рынки	-0,1	0,3	-2,3	0,0	-0,1	10,6	89,4
Сбербанк – Природные ресурсы	35,9	0,2	-1,4	17,4	35,9	89,0	150,1
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	7,4	-0,1	-0,2	3,2	7,4	34,1	72,7
Сбербанк – Европа	-3,7	-1,1	-8,5	-5,8	-3,7	-10,5	52,4
Сбербанк – Фонд активного управления	6,5	-1,2	-3,7	3,5	6,5	26,3	72,0
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	11,4	-1,5	-2,8	4,2	11,4	36,8	51,4
Сбербанк – Потребительский сектор	-10,4	-1,7	-3,1	-9,1	-10,4	-3,7	66,2
Сбербанк – Электроэнергетика	-8,2	-3,0	-8,5	-12,0	-8,2	56,5	50,3
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	-8,0	-3,8	-5,9	-7,9	-8,0	11,4	49,3
Сбербанк – Америка	11,1	-6,0	-9,6	1,1	11,1	12,6	137,0
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	-5,8	-6,1	-10,9	-4,9	-5,8	-5,5	9,8
Сбербанк – Глобальный интернет	-2,6	-7,0	-12,8	-14,3	-2,6	9,9	75,6
Сбербанк – Финансовый сектор	-14,5	-7,0	-11,0	-15,9	-14,5	20,2	50,0
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	-10,3	-8,5	-14,3	-8,3	-10,3	н/д	н/д
Сбербанк – Биотехнологии*	5,0	-9,3	-17,3	-4,4	5,0	-25,3	н/д

Доходность в рублях на 29 декабря 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 0007-4514128. 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.