

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

28 ЯНВАРЯ 2019 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский и международные рынки в основном демонстрировали рост на минувшей неделе.
- Российский рынок акций завершил неделю восходящей динамикой: по индексу РТС плюс 1,3% в долларах и по индексу Мосбиржи – плюс 1,3%. Национальная валюта укрепилась за неделю на 0,4% относительно американского доллара. Главным событием, повлиявшим на динамику рынка акций, стало сообщение ЦБ РФ об увеличении с 1 февраля 2019 года покупок иностранной валюты с целью компенсирования объемов, невыкупленных в 2018 году, а также объявление OFAC (Управление по контролю за иностранными активами) о снятии ограничений в отношении РУСАЛа и EN+ Group.
- По данным EPFR Global за неделю, завершившуюся 23 января, развивающиеся рынки снова зафиксировали приток капитала: \$3,1 млрд против \$3,3 млрд неделей ранее. В группе БРИКСТ Россия оказалась в середине по размеру притоков – 135 млн долл. При этом через пассивные фонды было привлечено 116 млн долл., через активные – 19,1 млн долл.
- По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране увеличились за отчетную неделю на 8,0 млн барр. при ожиданиях их сокращения на 750 тыс. барр. и данных API, зафиксировавших их увеличение на 6,6 млн. барр. По информации Baker Hughes, число добывающих нефть буровых установок в США увеличилось за неделю на 10 единиц – до 862 шт. На этом фоне нефтяные котировки завершили неделю снижением – нефть сорта Brent подешевела за неделю на 1,7%, несмотря на нестабильную политическую ситуацию в Венесуэле.
- Глобальные рынки завершили неделю умеренным позитивом: американский индекс S&P 500 и европейский Stoxx Euro 600 фактически не изменились (минус 0,2% и плюс 0,2% соответственно), индекс развивающихся стран MSCI EM прибавил 1,4%. Ключевые индексы Азиатско-Тихоокеанского региона также немного подросли: китайский индекс Shanghai Composite прибавил 0,2%, японский Nikkei 225 поднялся на 0,5%. Главной новостью стало сообщение о том, что президент США Дональд Трамп подписал законопроект, который предполагает финансовое обеспечение до 15 февраля всем американским федеральным ведомствам. При этом о средствах на строительство стены на границе с Мексикой в документе не говорилось. Реакция рынков была несколько сдержанна, поскольку правительство открывается на три недели. Тем не менее инвесторы смогли переключить свое внимание на позитивные квартальные результаты компаний ввиду начавшегося сезона корпоративной отчетности.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Американские индексы на минувшей неделе показали нейтральную динамику, закрывшись на 0,2% выше уровня конца предыдущей недели. Индекс S&P преимущественно демонстрировал небольшое снижение, но в пятницу на публикации позитивных финансовых результатов ряда компаний и новостях о прекращении приостановки работы правительства рынок отыграл потери.
- Также инвесторы продолжили отыгрывать тему торговых взаимоотношений США и Китая. На этой неделе в Вашингтоне ожидается проведение переговоров на высшем уровне по данной тематике с участием вице-преьера госсовета КНР, торгового представителя и министра финансов США. Положительные сдвиги в переговорах, вероятно, окажут благоприятное влияние на фондовые рынки.
- Нефтяные котировки на прошлой неделе снизились на 1,7% на фоне публикации статистических данных API о росте запасов нефти на 8 млн барр. при ожиданиях снижения на 750 тыс. барр.
- Российский рынок также показал положительную динамику, прибавив 1,3% в рублевом выражении. Учитывая значительный рост за последние две–три недели, мы считаем, что в краткосрочной перспективе рынок может показать коррекцию.
- 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

- Аппетит к риску на прошлой неделе несколько снизился, что было обусловлено опасениями замедления мировой экономики, неопределенностью относительно т.н. «шатдауна» правительства США. Однако приток средств в облигации развивающихся рынков продолжился на фоне сохранения ставок по 10-летним американским казначейским облигациям ниже 2,8%. CDS на суверенные облигации ключевых развивающихся стран умеренно снизились, индексы EMBI+ и CEMBI прибавили 0,9% и 0,6% соответственно. Аналогичные индексы российских евробондов, EMBI+ Russia и CEMBI Russia, выросли на 0,4% и 0,3% соответственно.
- Рублевый долговой рынок демонстрировал разнонаправленную динамику. ОФЗ несколько скорректировались после роста предыдущих недель: кривая ОФЗ поднялась в пределах 1-5 б.п. Аукционы Минфина прошли при небольшом спросе. Индекс гособлигаций МосБиржи вырос на 0,1%. На корпоративном долговом рынке динамика была увереннее, кроме того, значительно выросла активность на первичном рынке. Облигации с погашением в 2022-2024 годах размещали «Росбанк», РЖД, «МегаФон», «Магнит», МТС и ГПБ. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи прибавил 0,2% за неделю.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



РЕНАТ МАЛИН

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

- Ключевым событием для российского рынка на прошедшей неделе стало снятие санкций с РУСАЛа и EN+ Group. Это решение OFAC может привести к улучшению восприятия инвесторами российского риска и, как следствие, к притоку вложений в российские инструменты. В условиях сохранения ставок по американским казначейским облигациям на текущем уровне российские облигации имеют потенциал к росту.
- 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.