

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

11 ФЕВРАЛЯ 2019 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Минувшая неделя завершилась умеренным снижением как локального, так и глобальных рынков акций на фоне растущих опасений, связанных с торговым конфликтом между США и Китаем и замедлением роста мировой экономики.
- Российский рынок акций показал понижающую динамику по итогам недели: индекс РТС потерял 1,0% в долларах, индекс ММВБ скорректировался на 0,7% в рублях. На заседании в прошлую пятницу Банк России сохранил ставку на прежнем уровне 7,75%. Решение регулятора ожидаемо не отразилось на динамике курса рубля, на который сейчас в большей степени влияет ситуация на внешних и сырьевых площадках. Национальная валюта прибавила 0,4% к американскому доллару.
- По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране выросли за неделю на 1,263 млн барр., что оказалось ниже аналогичного показателя от API (плюс 2,514 млн барр.) и хуже ожиданий (плюс 1,85 млн барр.). По информации Baker Hughes, число добывающих нефть буровых установок в США увеличилось за неделю на семь единиц – до 854 шт. На этом фоне нефтяные котировки Brent снизились за неделю на 1,0%.
- Глобальные рынки незначительно скорректировались. Индекс S&P 500 за неделю не изменился, Stoxx Euro 600 отступил на 0,5%, развивающиеся рынки по индексу MSCI EM просели на 1,3%, Nikkei 225 снизился на 2,2%.
- Пессимистичному настрою инвесторов способствовали растущие опасения, связанные с обострением торгового конфликта между США и Китаем. Как стало известно, на прошлой неделе президент США Дональд Трамп заявил, что не планирует встречаться с председателем КНР Си Цзиньпином до 1 марта – даты, когда истекает «торговое перемирие» между двумя странами. Однако он не исключил возможности встречи в марте. В результате перспективы разрешения американо-китайского конфликта стали еще более неопределенными, и быстрого выхода из сложившейся ситуации вряд ли стоит ожидать.
- Дополнительное давление на глобальные рынки оказало ухудшение экономических прогнозов Еврокомиссии на 2019 год: оценка роста ВВП еврозоны была понижена с 1,9% до 1,3%, инфляции – с 1,8% до 1,4%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Глобальные рынки показали нейтральную динамику на прошлой неделе на фоне падения нефти, неопределенности в американо-китайских переговорах, а также негативных макроданных из Европы. Мы ожидаем сохранения нейтральной динамики и на этой неделе.
- Сырьевые рынки двигались разнонаправленно. Цены на железную руду продолжают расти вследствие проблем у бразильской Vale. Рост курса доллара в свою очередь негативно сказался на стоимости других сырьевых активов – золота, нефти и базовых металлов.
- Российский рынок показал небольшое снижение. После повышения рейтинга от Moody's мы ожидаем незначительного роста 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

- ЦБ РФ оставил ставку без изменений – на уровне 7,75%. Такое решение было вполне ожидаемым для рынка и не вызвало серьезной реакции у его участников. Международное агентство Moody's повысило суверенный кредитный рейтинг России до инвестиционного уровня «Вааз». В связи с этим мы ожидаем умеренного притока денежных средств инвесторов, которые вкладывают в ценные бумаги как минимум с тремя инвестиционными рейтингами. После скачка в начале года (индексация тарифов и рост НДС) инфляция замедлилась уже в конце января и остается ниже 6% год к году (уровень, при превышении которого ЦБ РФ рассматривает вариант повышения ставки).
- На прошедшей неделе ралли на долговых рынках замедлилось. Мы ожидаем его продолжения по мере восстановления аппетита к риску на инструменты развивающихся стран. Однако рынкам необходима небольшая передышка для продолжения роста.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ДМИТРИЙ ПОСТОЛЕНКО

Портфельный менеджер
Отдела управления бумаг
с фиксированной доходностью,
АО «Сбербанк Управление Активами»

- Повышение рейтинга РФ агентством Moody's до уровня «Вааз» со стабильным прогнозом может привести к притоку капитала в российские активы, опережающему остальные развивающиеся рынки.
- Долларовые еврооблигации значительно прибавили в цене с начала года и рынкам, на наш взгляд, необходима небольшая передышка для дальнейшего роста.

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Фонд	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Биотехнологии*	8,4	8,4	4,8	-1,9	9,4	0,3	н/д
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	8,0	8,0	5,5	0,2	-3,4	25,5	69,1
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	7,0	7,0	7,8	8,1	11,5	45,1	68,9
Сбербанк – Электроэнергетика	6,9	6,9	4,6	-5,7	-7,6	68,1	63,9
Сбербанк – Глобальный интернет	6,7	6,7	3,0	-4,1	-2,6	24,2	89,4
Сбербанк – Фонд активного управления	6,3	6,3	6,8	6,5	9,5	32,6	87,2
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	6,1	6,1	-0,1	-1,3	-3,0	-0,9	22,2
Сбербанк – Финансовый сектор	5,6	5,6	0,4	-12,2	-14,8	39,1	58,9
Сбербанк – Потребительский сектор	4,8	4,8	6,5	-2,5	-8,5	1,2	88,6
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	4,7	4,7	-0,8	-7,5	-7,6	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	3,8	3,8	5,5	5,6	8,0	37,0	80,3
Сбербанк – Природные ресурсы	3,3	3,3	4,5	13,9	29,3	88,8	159,3
Сбербанк – Развивающиеся рынки	3,0	3,0	10,4	1,0	-2,5	16,4	93,5
Сбербанк – Америка	2,3	2,3	-0,7	0,2	10,3	18,0	143,2
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	1,9	1,9	2,7	2,1	2,8	34,1	59,1
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	1,8	1,8	2,7	1,6	3,8	30,5	38,1
Сбербанк – Фонд Денежный*	0,6	0,6	2,2	3,1	5,8	н/д	н/д
Сбербанк – Европа	-0,6	-0,6	-0,9	-9,9	-7,4	-5,3	40,9
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	-2,5	-2,5	4,0	10,5	15,4	-0,5	80,2
Сбербанк – Золото	-2,9	-2,9	7,4	9,8	9,2	-9,5	43,5
Сбербанк – Еврооблигации	-4,0	-4,0	2,7	7,5	18,3	1,4	122,7

Доходность в рублях на 31 января 2019 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.