

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

25 ФЕВРАЛЯ 2019 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На ожиданиях оптимистичных новостей по торговым переговорам между США и Китаем развивающиеся рынки завершили неделю восходящим движением.
- Российский рынок акций по итогам недели продемонстрировал рост по индексу РТС на 1,8% в долларах, по индексу МосБиржи остался на уровне закрытия предыдущей недели. Национальная валюта укрепилась на 1,4% по отношению к американскому доллару.
- Нефтяные котировки Brent прибавили за неделю 1,3% на фоне неоднозначной статистики от Минэнерго США. Коммерческие запасы нефти в стране возросли на 3,6 млн барр. за неделю, что оказалось выше аналогичного показателя от API (плюс 1,3 млн барр.). Суточная добыча нефти в США увеличилась впервые с начала января на 100 тыс. барр./сутки до нового многолетнего максимума – 12,0 млн барр./сутки. При этом чистый импорт нефти в страну снизился до 69 тыс. барр/сутки.
- Минувшую неделю глобальные рынки завершили ростом под влиянием позитивных ожиданий по американо-китайским переговорам. Американский S&P 500 и европейский Stoxx Euro 600 выросли на 0,6% каждый. Индекс развивающихся стран MSCI EM прибавил 2,7%. Ключевые азиатские площадки закрыли неделю в плюсе: Nikkei 225 поднялся на 2,5%, Shanghai Composite увеличился на 4,5%.
- На минувших выходных президент США Дональд Трамп подтвердил, что новые пошлины на китайский импорт не будут вводиться 1 марта. Его заявление свидетельствует о реальном успехе в отношениях двух стран, что потенциально окажет положительный эффект на динамику рынков в краткосрочной перспективе.
- Дополнительным фактором поддержки для рынков стала публикация протокола заседания ФРС в минувшую среду. Документ фактически подтвердил, что Федрезерв отказался от планов дважды повысить процентную ставку в 2019 году, а также, согласно протоколу, регулятор планирует к концу года свернуть программу нормализации своего баланса.
- Как и прежде, сохраняется неопределенность в вопросе с Brexit. В настоящее время члены британского парламента требуют внесения изменений в проект соглашения по выходу Великобритании из ЕС в части договоренностей о границе между Суверенной Ирландией и Республикой Ирландии. Евросоюз пока воздерживается от этих действий. Премьер-министр Великобритании Тереза Мэй заявила, что голосование в парламенте по условиям выхода страны из Евросоюза пройдет 12 марта.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Глобальные рынки продолжают свой рост после прошлогоднего падения, при этом на фоне положительных переговоров между США и Китаем по торговому соглашению развивающиеся рынки двигались вверх динамичнее. Мы считаем, что данная тенденция пока сохранится.
- Сырьевые рынки также показали повышательную динамику. Эффект от новости о росте нефтяных запасов в США был компенсирован сокращением добычи экспорта из Саудовской Аравии и снижением количества буровых в США. На этом фоне котировки нефти выросли и пока остаются в достаточно устойчивом позитивном тренде.
- Российский рынок сохранял нейтральный тренд. Отчетность крупных российских компаний («Газпром нефти», НОВАТЭК) была нейтрально-позитивной, но рост опасений о возможных санкциях пока отпугивает инвесторов от значительных вложений.
- 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

- Умеренно позитивные настроения продолжили преобладать на глобальных финансовых рынках, что объяснялось в первую очередь ожиданиями заключения торгового соглашения между США и Китаем, а также ожиданиями отсутствия ужесточения денежно-кредитной политики ФРС США в текущем году.
- Глобальные и российские еврооблигации демонстрировали рост котировок, что в том числе поддерживалось продолжающимся ростом цен на нефть. Индексы облигаций развивающихся рынков EMBI+ и SEMBI прибавили соответственно 0,2% и 0,3%. Аналогичные индексы российских бумаг, EMBI+ Russia и SEMBI Russia, выросли на 0,9% и 0,5%.
- Рублевый долговой рынок не демонстрировал выраженной динамики, несмотря на глобальный позитивный фон. Кривая ОФЗ осталась без изменений. В целом такое поведение объяснялось осторожностью инвесторов в связи с возможными санкциями. Индексы государственных и корпоративных облигаций МосБиржи прибавили по 0,2%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



РЕНАТ МАЛИН

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

- Ожидания достижения США и Китаем компромисса в торговых разногласиях будут поддерживать аппетит к риску на глобальных рынках. Рублевый долговой рынок получает поддержку со стороны дорожающей нефти, а также от динамики инфляции, показатель которой уже третью неделю подряд не демонстрирует ускорения и закрепился у уровней конца января (5%).
- Комментарий по рублю: позитивные сдвиги в переговорах между Китаем и США благоприятно повлияли на восприятие рисков активов, что также сказывается на укреплении рубля. Кроме внешних факторов, поддержку российской валюте обеспечивают сильные показатели текущего счета и налоговый период, в течение которого продажи валюты экспортерами для выплат налогов обычно увеличиваются. Мы считаем, что данные факторы продолжат влиять на рубль на неделе и не исключаем выхода пары USD/RUB в диапазон 64-65.
- 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 – 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.