

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- В результате неоднозначного новостного фона относительно перспектив торговых переговоров США и Китая глобальные рынки акций не претерпели значительных изменений. Российский рынок акций завершил неделю умеренной коррекцией.
- Индексы РТС и МосБиржи снизились за неделю на 1,3% каждый. Рубль не изменился, сохранив уровень закрытия предыдущей недели.
- Нефть сорта Brent подорожала за неделю на 1,3% на фоне выхода отчета ОПЕК. Данные картеля оказались нейтральными по сравнению с опубликованным в октябре обзором, но более оптимистичными относительно ожиданий рынка.
- В ходе выступления в Экономическом клубе Нью-Йорка американский президент Дональд Трамп не внес ясности относительно торговых переговоров с Китаем, как того ожидали инвесторы.
- Тем не менее в четверг ситуация изменилась после сообщения советника президента США по экономике Ларри Кудлоу о том, что переговоры близятся к завершению, но деталей не было предоставлено.
- Кроме того, инвесторов приободрило заявление главы ФРС США Джерома Пауэлла о том, что риск резкого спада в американской экономике является весьма отдаленным.
- На этом фоне глобальные рынки завершили неделю разнонаправленной динамикой. Американский индекс S&P 500 и европейский Stoxx Europe 600 закрылись ростом на 0,9% и 0,2% соответственно, индекс развивающихся рынков MSCI EM снизился на 1,5%. Ключевые индексы АТР снизились: японский индекс Nikkei 225 на 0,4%, китайский Shanghai Composite – на 2,5%.

Динамика индексов представлена в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Александра Фалкова

Портфельный менеджер
Отдела управления акциями,
АО «Сбербанк Управление Активами»

- Европейские рынки акций, а также американский рынок акций завершили неделю на позитивной ноте благодаря обнадеживающим заявлениям представителей США и Китая о «высокой вероятности» скорого подписания первого этапа торговых соглашений между странами.
- Сырьевые товары на этом фоне показали разнонаправленную динамику. Цена на нефть выросла, мы ожидаем ее динамику на следующей неделе в диапазоне \$61,2 – 64,6 за баррель Brent.
- После обновления многолетних максимумов по индексу ММВБ российский рынок акций закрыл неделю снижением на фоне умеренного укрепления рубля относительно доллара США. Мы ожидаем нейтрально негативной динамики цен на этой неделе.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд широкого рынка «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич», а также в секторальные фонды «Сбербанк – Природные ресурсы» и «Сбербанк – Финансовый сектор».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе ставки по гособлигациям США умеренно снижались на фоне ожиданий сохранения ФРС стимулирующей политики. Кроме того, поддержку казначейским бумагам США оказывала неопределенность относительно торговых переговоров США и Китая. При этом пятилетние CDS на ключевые развивающиеся страны умеренно расширились, в пределах 0-6 б.п. Исключение составляли бумаги Турции, что обуславливалось более оптимистичными ожиданиями инвесторов относительно состояния турецкой экономики в среднесрочной перспективе.
- Индексы еврооблигаций Euro-Cbonds IG Corporate EM и Euro-Cbonds IG Russia прибавили по 0,2%.
- На рублевом долговом рынке наблюдалось преимущественно боковое движение – рынок в последние дни достиг локальных максимумов, для продолжения роста инвесторы ждут сигналов от ЦБ РФ по решению о ставке на декабрьском заседании. Кривая ОФЗ умеренно поднялась, на 3-7 б.п. Индекс гособлигаций МосБиржи потерял 0,3%, индекс корпоративных облигаций МосБиржи прибавил 0,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- В ближайшее время на аппетит глобальных инвесторов к риску сильное влияние будут оказывать ожидания результатов торговых переговоров США и Китая. Кроме того, на текущей неделе рыночные настроения могут зависеть от публикации протоколов с последних заседаний ФРС США и ЕЦБ.
- Рублевый долговой рынок выглядит привлекательным на фоне благоприятных внутренних факторов, а именно высоких реальных ставок, замедлении инфляции и очередного снижения ключевой ставки ЦБ на горизонте шести месяцев. При этом наиболее интересно выглядят корпоративные облигации, спреды по которым расширились ввиду того, что ОФЗ показывали в последние недели более быстрое снижение ставок. В ближайшее время спреды по корпоративным облигациям могут продемонстрировать сужение (и соответствующий ценовой рост).
- Комментарий по рублю. На прошлой неделе общей динамики среди валют EM снова не было. Индекс валют EMCI снизился на 0,5%, рубль укрепился на 0,1%.
- На ближайшую перспективу сохраняем целевой диапазон торгов по локальной валюте на уровне 63,2-64,2 рубля за доллар. При этом основным фактором динамики российской валюты в ближайшее время может стать общее восприятие глобальных инвесторов всей группы валют развивающихся рынков, на что могут повлиять новости по торговым переговорам США и Китая, а также монетарной политике глобальных центробанков.
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Илья Муромец» и «Сбербанк – Еврооблигации».

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

ФОНД	С начала года	1 мес,	3 мес,	6 мес,	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	28,6	5,7	5,9	17,9	29,5	54,6	103,7
Сбербанк – Природные ресурсы	25,6	7,4	8,2	20,2	27,1	94,9	208,7
Сбербанк – Электроэнергетика	20,3	-2,1	-1,8	10,4	17,7	23,5	90,8
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	19,1	3,9	5,1	12,8	21,0	40,6	96,6
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	12,8	2,2	4,6	8,6	13,6	31,0	68,0
Сбербанк – Америка	12,2	0,9	2,8	1,9	8,9	41,1	95,5
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	12,0	1,9	4,0	7,8	13,0	30,2	50,4
Сбербанк – Глобальный интернет	11,1	2,0	1,8	-3,7	7,3	39,3	87,5
Сбербанк – Европа	9,2	2,6	4,9	2,0	8,8	20,1	35,7
Сбербанк – Финансовый сектор	8,0	1,2	1,3	-2,2	2,7	12,7	80,3
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	7,9	1,8	2,3	-2,2	2,2	13,7	н/д
Сбербанк – Золото	6,1	0,9	7,2	15,4	17,2	6,4	36,8
Сбербанк – Потребительский сектор	5,7	-2,4	-3,2	-1,5	7,4	-4,0	59,1
Сбербанк – Фонд Денежный*	5,3	0,6	1,6	3,1	7,0	н/д	н/д
Сбербанк – Биотехнологии*	2,3	6,9	3,0	-0,2	-1,1	19,5	н/д
Сбербанк – Еврооблигации	0,3	-1,1	2,3	3,3	7,3	13,0	89,6
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	0,1	-0,9	2,6	3,1	6,7	9,3	51,5
Сбербанк – Развивающиеся рынки	-2,0	2,2	1,3	-5,4	5,1	8,0	33,6

Доходность в рублях на 31 октября 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 УА, Bloomberg, ЦБ РФ, Cbonds

Акционерное общество «Сбербанк Управление Активами»
 123112, Москва, Пресненская наб., дом 8, стр. 1
 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: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, 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 0007-45141428. 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.