

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

29 ОКТЯБРЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На фоне снижения интереса к рисковым активам и подешевевшей нефти российский рынок акций зафиксировал потери по итогам прошлой недели. Индекс РТС снизился на 2,5% в долларах, индекс ММВБ – на 2,2% в рублях. Национальная валюта сохранила устойчивость, подешевев лишь на 0,3% относительно американского доллара.
- Совет директоров Банка России в пятницу сохранил ключевую ставку на отметке 7,5% годовых. В своем заявлении по итогам заседания центробанк подтвердил прогнозы в части инфляции, экономического роста и внешних условий, но продемонстрировал некоторую неуверенность относительно дальнейших действий. Целесообразность повышения ключевой ставки Банк России будет оценивать исходя из динамики инфляции и экономики относительно прогноза, а также учитывая риски со стороны внешних условий и реакции на них финансовых рынков.
- Стоимость нефти сорта Brent снизилась за неделю на 2,7% на фоне активизации мировой добычи сырья. Согласно данным нефтесервисной компании Baker Hughes, число добывающих нефть буровых в США выросло за неделю на две единицы, до 875. По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране выросли за неделю на 6,4 млн барр., что ниже данных API, зафиксировавших рост запасов нефти на 9,9 млн барр. Министр энергетики Саудовской Аравии заявил о том, что страна готова нарастить добычу нефти на 1-2 млн барр./сутки с текущих 10,7 млн. барр./сутки для того, чтобы компенсировать выпадающие из-за санкций объемы Ирана.
- Глобальные рынки завершили неделю распродажами на фоне неоднозначных макроэкономических данных США, а также разочаровавших инвесторов показателей квартальной отчетности некоторых знаковых представителей высокотехнологичного сектора, таких как Amazon.com и Alphabet (материнская компания Google). Американский индекс S&P 500 и европейский STOXX Europe 600 снизились на 3,9% и 2,5% соответственно, индекс MSCI EM просел на 3,9%. Ключевые индексы АТР завершили неделю разнонаправленно: индекс японского фондового рынка Nikkei 225 снизился на 6,0%, индекс китайской биржи вырос на 1,9%.
- В центре внимания инвесторов по-прежнему находятся промежуточные выборы в конгресс США, до которых остается чуть больше недели. Результаты голосования, запланированного на 6 ноября, достаточно значимы для экономической политики США и отношений с Россией.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Международные рынки оставались под сильным давлением на прошлой неделе на фоне коррекции американского рынка. Основными причинами падения были слабые перспективы роста корпораций (Amazon и Google), негативные политические новости из Италии (разногласия по бюджету Италии между ЕС и правительством Италии), а также рост доходностей американских суверенных облигаций. Мы ожидаем некоторой консолидации рынков перед американскими выборами в Сенат и Палату представителей (6 ноября)
- Сырьевые рынки слегка корректировались на фоне сильных данных по нефтяным запасам в США и укрепления доллара. Мы полагаем, что в сырьевых активах будет нейтральная динамика.
- Российский рынок падал вслед за мировыми площадками и ценами на нефть. Мы ожидаем разворота тренда и роста рынка акций на этой неделе.
- В октябре 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

- На прошедшей неделе аппетит к риску в глобальном масштабе заметно снизился. Это было, в частности, вызвано ожиданиями ухудшения отношений США и Саудовской Аравии, а также темами, связанными с торговой войной США и Китая и повышением ставок ФРС. Как следствие ухудшения рыночных настроений, индекс акций S&P500 ушел ниже уровней начала года, ставки по 10-летним гособлигациям США опустились ниже 3,1%. Сильных движений в котировках облигаций развивающихся рынков не наблюдалось ввиду того факта, что ослабление аппетита к риску балансировалось снижением доходностей по казначейским бумагам США. За неделю индексы EMBI+ и CEMBI не изменились. Индексы российских еврооблигаций EMBI+ Russia и CEMBI Russia прибавили по 0,2%.
- На рублевом долговом рынке также не наблюдалось сильных движений котировок. Заседание ЦБ РФ прошло в рамках ожиданий: ключевую ставку регулятор сохранил на текущем уровне (7,5%). При этом пресс-релиз по итогам заседания совета директоров как по тону, так и по содержанию практически не отличался от пресс-релиза по результатам сентябрьского заседания, на котором ставка была повышена на 25 б.п. в ответ на рост рыночной волатильности.
- Минфин на аукционах по размещению госбумаг предложил два выпуска ОФЗ, спрос на среднесрочные бумаги превысил предложение (что в основном объяснялось премией ко вторичному рынку), длинные бумаги ведомство не смогло разместить в полном объеме, что соответствует текущим рыночным настроениям (пока в условиях неопределенности относительно санкций длинные ОФЗ не очень интересны с точки зрения соотношения риск/доходность). Первичный корпоративный долговой рынок также был активен, облигации размещали ФПК, «Трансмашхолдинг» и РЖД. Основные облигационные индексы – индексы ОФЗ и корпоративных облигаций, рассчитываемые МосБиржей, – практически не изменились за неделю (первый прибавил 0,1%, второй снизился на 0,03%).

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



РЕНАТ МАЛИН

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

- По оценкам ЦБ РФ, инфляция ускорится до 5,5% в следующем году, но уже в первой половине 2020 года вернется к цели регулятора (4%). Таким образом, даже на своем локальном максимуме показатель инфляции будет заметно ниже текущих уровней доходности к погашению и по государственным, и по корпоративным рублевым облигациям, что делает эти инструменты очень интересными для инвестиций.
- 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 – Природные ресурсы	37,8	6,3	19,0	27,1	44,5	103,0	165,4
Сбербанк – Биотехнологии*	27,0	-2,9	15,7	29,1	21,5	16,3	н/д
Сбербанк – Америка	22,9	-2,4	11,8	25,9	30,4	49,7	171,7
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	14,6	5,5	7,2	9,0	12,9	58,9	60,8
Сбербанк – Еврооблигации	11,9	-1,7	4,4	13,4	12,1	15,9	140,9
Сбербанк – Глобальный интернет	11,7	-2,0	-1,7	4,5	13,4	63,3	127,3
Сбербанк – Фонд активного управления	10,5	5,1	7,4	9,3	9,8	49,3	103,4
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	7,7	3,2	3,4	4,4	8,3	44,0	76,3
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	5,9	1,0	4,0	7,8	6,9	8,2	72,6
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	5,7	-0,4	6,7	5,7	3,3	20,7	44,2
Сбербанк – Европа	5,2	-3,8	2,9	7,8	4,1	12,8	51,9
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	4,7	-0,6	7,0	8,9	11,1	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд Денежный*	4,0	0,4	1,2	2,5	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Развивающиеся рынки	2,3	-3,7	2,4	0,3	7,8	27,2	95,3
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	1,4	0,8	-1,0	-1,0	4,2	29,9	40,8
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	0,5	0,7	-1,0	-2,1	3,2	34,2	57,8
Сбербанк – Золото	0,4	-3,6	-2,1	0,3	1,0	-7,9	32,5
Сбербанк – Электроэнергетика	0,3	2,2	-3,8	-6,8	-7,8	83,2	52,2
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	-2,3	-1,0	-2,1	-3,6	-1,1	43,8	63,5
Сбербанк – Финансовый сектор	-4,0	-0,2	-5,4	-10,0	-2,8	61,2	86,8
Сбербанк – Потребительский сектор	-7,5	-4,3	-6,2	-5,2	-15,6	16,7	83,5

Доходность в рублях на 28 сентября 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 УА, 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 года за номером 1991-94172500. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Золото» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 июля 2011 года 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.