

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций по итогам прошедшей недели продемонстрировал рост вслед за международными площадками. Восходящая динамика была обусловлена дорожающей нефтью и улучшением настроений на глобальных рынках в ожидании утверждения новых стимулирующих мер американской экономики.
- Индекс РТС прибавил за неделю 3,0%, индекс МосБиржи поднялся на 2,1%. Национальная валюта укрепилась на 0,9% относительно доллара США.
- Котировки нефти Brent за неделю выросли на 2,5%. По данным Минэнерго США, за прошедшую неделю коммерческие запасы нефти в стране снизились на 7,37 млн барр. при ожидании их сокращения на 3,35 млн барр. и данных API, зафиксировавших снижение на 8,59 млн барр. Суточная добыча нефти по итогам недели снизилась на 100 тыс. барр., до 11,0 млн барр.
- Динамика международных рынков на неделе была неоднородной на фоне эскалации напряженности в отношениях между США и Китаем, а также в ожидании макростатистики по рынку труда США за июль и новостей о новом пакете стимулирующих мер американской экономики. По итогам недели индекс S&P 500 прибавил 2,5%, Stoxx Europe 600 – 2,0%, индекс развивающихся стран MSCI EM – 1,0%. Ключевые индикаторы ATP также завершили неделю ростом: Shanghai Composite вырос на 1,3%, Nikkei 225 – на 2,9%.
- Администрация президента США Д. Трампа ввела санкции против глав администрации Гонконга К. Лам и нескольких других официальных лиц из-за участия в ограничении политических свобод. В ответ власти Китая применили санкции в отношении американских политиков (Т. Круз и М. Рубио). Напомним, что на 15 августа 2020 г. запланированы переговоры между США и КНР, на повестке которых соблюдение принятого в начале этого года двухстороннего торгового соглашения.
- Отчет по рынку труда в США за июль оказался лучше ожиданий, подтвердив таким образом, что восстановление американской экономики продолжается несмотря на сохраняющуюся опасность второй волны коронавируса. Число рабочих мест выросло на 1,76 млн (прогнозировалось 1,48 млн), безработица снизилась до 10,25% (прогнозировалось снижение до 10,6%).
- Конгрессу США не удалось согласовать новый пакет экономической помощи в установленные сроки – Решение должно было быть принято в минувшую пятницу перед уходом Конгресса на каникулы. В выходные Д. Трамп продлил президентским указом выплату повышенных пособий по безработице, временную отсрочку налога на заработную плату, защиту от выселения и льготы по студенческой ссуде. Между тем лидер демократов Н. Пелоси и министр финансов С. Мнучин заявили о готовности продолжить диалог в ближайшее время.

Динамика индексов указана в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линник

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

- Глобальные рынки сохранили восходящий тренд роста на фоне стимулирования экономик и неплохой отчетности американских компаний. Мы ожидаем некоторой коррекции в августе.
- Цены на сырьевые товары продолжали рост. При этом темпы снижения доллара остановились. Однако мы ожидаем дальнейшего падения американской валюты.
- Российский рынок следовал за глобальным и продолжал свой рост на фоне повышения цен на нефть. На наш взгляд, рынки будут корректироваться в августе.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд широкого рынка «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе настроения участников рынка улучшались на фоне выхода относительно сильной статистики по рынку труда США, а также благодаря ожиданиям расширения стимулирующих программ со стороны американского правительства. Исторически минимальные ставки по облигациям США привели к снижению доходностей к погашению по облигациям развивающихся стран, включая российские. В результате по итогам недели индексы еврооблигаций Euro Cbonds IG Corporate EM и Euro Cbonds IG Russia прибавили 0,8% и 0,7% соответственно. Российские бумаги продемонстрировали достаточно сильную динамику также благодаря росту цен на нефть, а также благодаря тому, что в предыдущие недели их котировки несколько запаздывали за восходящим движением на рынке евробондов EM.
- Рублевый долговой рынок торговался преимущественно в боковом тренде. При текущей конъюнктуре ОФЗ выглядят справедливо оцененными. Для дальнейшего роста котировок госбумаг необходимы сигналы со стороны ЦБ на снижение ставки до уровня менее 4% в этом году. В то же время риски снижения котировок выглядят умеренными на фоне низкой инфляции и роста рынка еврооблигаций в условиях расширения программ стимулирования со стороны центробанков и правительств развитых стран. По итогам недели индексы гособлигаций и корпоративных облигаций МосБиржи выросли на 0,2% соответственно.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

Руководитель отдела управления бумагами с фиксированной доходностью,
Старший Управляющий директор
АО «Сбербанк Управление Активами»

- Благодаря рекордно низким ставкам по американскому государственному и корпоративному долгу, а также восстановлению мировой экономики рынок еврооблигаций развивающихся стран продолжит демонстрировать рост котировок.
- На рублевом облигационном рынке в условиях низких ставок по депозитам и ОФЗ, а также при рекордно низкой по историческим меркам инфляции наиболее интересно выглядят корпоративные облигации, предлагающие привлекательные реальные доходности к погашению. При этом в условиях роста спроса розничных инвесторов на корпоративные облигации их котировки могут продемонстрировать рост.

Комментарий по рублю:

- На прошлой неделе рубль вновь демонстрировал умеренно высокую волатильность, что было отчасти вызвано ростом геополитических рисков, очередным витком кризиса в Турции и снижением спроса глобальных инвесторов на ОФЗ. Однако по итогам недели российская валюта несколько укрепилась ниже уровня 74 рублей за доллар, что объяснялось в том числе некоторой перепроданностью рубля, а также ростом нефтяных котировок. По нашему мнению, в ближайшее время курс рубля может продолжить демонстрировать умеренно высокую волатильность. Целевой диапазон по национальной валюте – 72,5-74,5 рубля за доллар. В случае заметного улучшения настроения на глобальных рынках ожидаем, что торги по российской валюте вернутся ниже 73 рублей за доллар.

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

ФОНД	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Золото	50,1	14,9	16,2	39,7	55,4	68,2	82,3
Сбербанк – Глобальный интернет	36,9	9,5	20,6	31,2	44,8	60,1	101,6
Сбербанк – Биотехнологии	32,6	1,8	7,5	35,8	47,4	46,5	19,8
Сбербанк – Потребительский сектор	32,4	14,3	26,2	23,5	34,8	30,9	70,9
Сбербанк – Америка	24,8	11,3	14,9	20,5	32,1	65,5	95,7
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	21,9	6,1	8,5	16,6	22,1	34,4	54,0
Сбербанк – Еврооблигации	21,1	4,7	2,7	17,0	21,2	38,0	69,3
Сбербанк – Развивающиеся рынки	17,0	12,0	17,2	20,7	22,3	21,4	39,3
Сбербанк – Электроэнергетика	16,2	7,6	13,0	3,9	23,6	35,5	153,2
Сбербанк – Европа	7,9	7,9	21,5	10,4	13,2	12,5	17,5
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	6,8	8,1	16,3	5,5	8,8	9,0	н/д
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	5,9	0,5	2,7	4,8	12,1	29,6	62,0
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	4,9	0,5	2,7	3,8	11,4	27,9	65,9
Сбербанк – Фонд Денежный*	3,0	0,3	1,4	2,6	5,9	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	1,9	4,6	8,4	0,7	10,9	41,4	83,7
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-3,6	8,8	15,0	-4,3	7,7	51,9	97,9
Сбербанк – Природные ресурсы	-10,4	4,5	8,6	-9,1	0,6	75,0	128,4
Сбербанк – Финансовый сектор	-13,8	5,0	2,1	-12,6	-10,4	-14,7	27,4

Доходность в рублях на 31 июля 2020 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»
 121170, г. Москва, ул. Поклонная, д. 3, корп. 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 года 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.