

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

4 ФЕВРАЛЯ 2019 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Прошедшие на минувшей неделе переговоры по торговым вопросам между Вашингтоном и Пекином не принесли реальных результатов, однако обе стороны позитивно оценили перспективы возможных договоренностей, поэтому восприятие инвесторами рисков несколько улучшилось. Локальный и международные рынки акций завершили неделю на мажорной ноте.
- Российский рынок акций продемонстрировал положительную динамику. Индекс РТС вырос на 1,6% в рублях, индекс МосБиржи прибавил 0,9% по итогам недели. Национальная валюта укрепилась на 0,8% к американскому доллару.
- По данным EPFR Global, за неделю на 30 января развивающиеся рынки зафиксировали приток капитала в размере 4,5 млрд долл. (против 3,1 млрд долл. неделей ранее). В группе БРИКСТ на долю России пришлось 156 млн долл., из которых через пассивные фонды было вложено 157 млн долл., тогда как через активные фонды из России было выведено 0,8 млн долл.
- Стоимость нефти сорта Brent выросла по итогам недели на 1,8% на фоне решения США ужесточить санкции против режима Н. Мадуро, из-за которых рынок потеряет как минимум 0,5 млн барр. венесуэльской нефти в день.
- По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране увеличились за отчетную неделю на 8,0 млн барр. при ожиданиях их сокращения на 750 тыс. барр. и данных API, зафиксировавших увеличение запасов на 6,6 млн барр. Согласно Baker Hughes, число добывающих нефть буровых установок в США снизилось за неделю на 15 ед. – до 847 шт.
- ФРС США сохранила процентную ставку без изменений, в диапазоне 2,25-2,5% годовых, что ожидалось участниками рынка. При этом Федрезерв убрал из сопутствующих комментариев формулировку о «постепенном увеличении процентных ставок», подчеркнув необходимость проявлять терпение, предпринимая дальнейшие шаги. На этом фоне международные рынки завершили неделю в плюсе: американский индекс S&P 500 и европейский Stoxx Euro 600 прибавили 1,6% и 0,5% соответственно, индекс развивающихся стран MSCI EM вырос на 1,7%. Ключевые индексы Азиатско-Тихоокеанского региона также умеренно подросли: китайский индекс Shanghai Composite поднялся на 0,6%, японский Nikkei 225 – на 0,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Глобальные рынки показали рост на прошлой неделе на фоне нейтральной отчетности американских корпораций, американо-китайских торговых переговоров, а также при подорожании нефти. Позитивные макроданные по экономике США и Китая также улучшили настроение инвесторов. Мы по-прежнему ожидаем позитивно-нейтральную динамику глобальных рынков.
- Сырьевые рынки показали восходящую динамику на фоне падения курса доллара и сообщений о беспорядках в Венесуэле.
- Российский рынок продемонстрировал небольшой подъем в условиях роста цен на нефть. Значительное повышение индекса с начала года на фоне сильной нефти и роста глобальных рынков требует некоторой коррекции российского рынка в ближайшее время.
- 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

- Основным событием недели стало заседание Комитета по открытым рынкам ФРС США. Регулятор оставил базовую ставку без изменений (2,25-2,5%), при этом существенно смягчил риторику: была отмечена необходимость проявлять осторожность при изменении базовой ставки в свете роста неопределенности с Brexit, торговых переговоров США и Китая, замедления глобальной экономики и прочих факторов. Согласно рынку фьючерсов, ставка останется на текущем уровне как минимум до 2020 года. Такое изменение риторики оказало позитивный эффект как на аппетит к риску, так и на динамику ставок по гособлигациям США. Доходности 10-летних казначейских гособлигаций снизились до 2,68%. За неделю индекс акций S&P 500 прибавил 1,6%, пара евро/доллар выросла на 0,4%.
- Приток средств в облигации развивающихся рынков продолжился. За неделю индексы EMBI+ и CEMBI прибавили 1,0% и 0,6% соответственно. Индекс CEMBI Russia вырос на 0,3%.
- Настроения на рублевом долговом рынке также улучшились. Кривая ОФЗ опустилась на 11-15 б.п. Аукционы по размещению среднесрочных ОФЗ состоялись со значительной переподпиской. Активно проходили размещения и на первичном корпоративном рынке. Индексы государственных и корпоративных облигаций, рассчитываемые Мосбиржей, прибавили 0,7% и 0,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



РЕНАТ МАЛИН

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

- Рыночная ситуация складывается благоприятно для облигаций развивающихся рынков. Учитывая продолжающийся приток средств инвесторов в эти инструменты и высокую вероятность сохранения ставок по операциям ФРС на текущем уровне как минимум до конца года, можно ожидать дальнейшего сужения спредов по облигациям развивающихся стран.
- 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.