

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

13 ФЕВРАЛЯ 2018 ГОДА

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Негативная динамика мировых площадок на прошлой неделе соответствовала тенденциям, заданным американским рынком акций.
- Индекс РТС за неделю потерял 6,8% в долларах США, индекс ММВБ, рассчитываемый в рублях, снизился на 3,7%. Рубль ослаб на фоне динамики цен на нефть и доллара на мировых рынках, отступив на 3,2% относительно американского доллара.
- Согласно данным EPFR Global, за неделю, завершившуюся 7 февраля, Россия продемонстрировала чистый отток инвестиций, который составил 71,6 млн долл. (0,11%), при этом из фондов, ориентированных на Россию, инвесторы вывели 85,3 млн долл. (0,14%).
- Нефть сорта Brent за неделю подешевела на 8,4%. Основным негативным моментом стал существенный рост средней суточной добычи нефти. По данным Управления энергетической информации, нефтедобыча в стране выросла на 0,33 млн барр./сутки, увеличившись до 10,25 млн барр./сутки. Число действующих буровых установок в США за неделю, завершившуюся 9 февраля, выросло на 26 единиц – до 791 (в 2017 году их максимальное количество составляло 768 единиц).
- Коррекция американского индекса S&P 500 на 5,2% на прошлой неделе привела к падению глобальных рынков. Европейский индекс Stoxx Europe 600 снизился на 5,0%, а индекс развивающихся стран MSCI EM опустился на 7,1%. Основными причинами для пессимизма послужили возросшие опасения инвесторов по поводу более быстрого, чем ожидалось, роста инфляции в американской экономике, роста процентных ставок по 10-летним гособлигациям США до уровня 2,885% (в частности, за неделю был зафиксирован четырехлетний максимум), а также нарастающие опасения инвесторов относительно того, что ФРС США в ближайшее время окажет поддержку рынкам.
- На минувшем заседании Банк Англии также добавил пессимизма, сохранив процентную ставку на уровне 0,5% и предупредив о том, что процентные ставки, скорее всего, будут расти быстрее, чем ожидалось.
- Ключевые рынки АТР тоже просели по итогам недели: японский индекс Nikkei 225 снизился на 8,1%, китайский индекс Shanghai Composite потерял 9,6%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЛИНЧИК

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

- Мировые рынки корректировались на прошлой неделе на ожиданиях более интенсивного роста ставок в США и вследствие технических особенностей рынка (закрытие маржинальных позиций по волатильности некоторых крупных фондов).
- Сырьевые рынки корректировались вслед за рисковыми активами. Спрос со стороны Китая и предложение нефти со стороны США остаются на рекордных уровнях.
- Российский рынок отреагировал на коррекцию на мировых рынках снижением, но без паники. Мы ожидаем роста российского фондового рынка на этой неделе.
- 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 секторальные фонды «Сбербанк – Природные ресурсы» и «Сбербанк – Потребительский сектор».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На глобальных рынках на прошлой неделе отмечалось существенное снижение аппетита к риску. Доходности по гособлигациям США продолжили расти. Это в первую очередь стало следствием роста беспокойности о том, что ФРС будет повышать ставку более быстрыми темпами, чем регулятор планировал ранее. Как следствие, можно было наблюдать распродажи на рынках акций, снижение котировок нефти (так, баррель Brent подешевел на 8%, что отчасти явилось реакцией на рост коммерческих запасов нефти в США) и рост доходностей по долларovým облигациям. Ставка по 10-летним гособлигациям США закрепилась у локальных максимумов и составила 2,85% на конец недели. Пятилетние CDS на госдолг всех ключевых развивающихся стран выросли на 10-20 б.п. Индексы EMBI+ и SEMBI потеряли 0,8-2,2%. Негативные настроения наблюдались и на рынке российских еврооблигаций – пятилетний CDS на РФ вырос на 19 б.п., индекс корпоративных российских еврооблигаций SEMBI потерял 0,8%.
- На фоне такой коррекции на глобальном рынке рублевый долговой рынок оказался «тихой гаванью». Инфляция по итогам января снизилась до рекордных 2,2% против 2,5% на конец декабря, что поспособствовало снижению Банком России ключевой ставки на 25 б.п., до 7,5%. Доходности продолжили снижаться вдоль всей кривой ОФЗ. Аукционы по размещению госбумаг проходили со значительной переподпиской. Индексы государственных и корпоративных облигаций, рассчитываемые Московской Биржей, прибавили 0,4% и 0,8% соответственно.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ КОРОВИН, CFA

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

- С учетом достаточно резкого падения котировок нефти и цен облигаций текущий момент видится хорошим для инвестирования в долларové облигации развивающихся стран. При этом рублевые облигации сохраняют привлекательность ввиду все еще высоких реальных ставок (так, например, реальная ключевая ставка составляет уже 5,3%, что оставляет значительный простор Банку России в снижении ключевой ставки).
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Фонд облигаций Илья Муромец», «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций», «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» и «Сбербанк – Еврооблигации».

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Фонд	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Природные ресурсы	8,6	8,6	12,0	19,7	8,3	51,4	69,7
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	6,9	6,9	6,7	11,5	3,3	50,0	46,0
Сбербанк – Глобальный интернет	6,7	6,7	5,4	11,0	42,7	55,9	181,6
Сбербанк – Электроэнергетика	6,2	6,2	-0,1	3,5	-4,1	112,5	-6,4
Сбербанк – Финансовый сектор	5,9	5,9	5,8	10,8	20,6	96,6	90,7
Сбербанк – Развивающиеся рынки	5,6	5,6	7,4	8,4	23,0	-4,8	108,9
Сбербанк – Биотехнологии	4,1	4,1	4,5	-0,8	13,1	н/д	н/д
Сбербанк – Европа	3,4	3,4	0,3	2,5	20,8	-9,2	14,4
Сбербанк – Фонд активного управления	3,3	3,3	4,0	5,8	1,6	48,4	88,7
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	3,3	3,3	4,4	8,2	6,4	57,7	71,7
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	3,1	3,1	0,6	6,0	13,0	22,7	76,7
Сбербанк – Америка	3,0	3,0	5,7	6,5	15,3	5,4	107,2
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	2,8	2,8	1,9	4,8	8,4	49,7	69,5
Сбербанк – Потребительский сектор	2,7	2,7	-3,7	1,9	3,0	54,1	128,0
Сбербанк – Глобальное машиностроение	1,7	1,7	6,0	7,7	13,8	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	1,1	1,1	2,8	5,5	11,9	60,3	69,9
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	0,8	0,8	2,7	5,3	11,4	59,6	40,1
Сбербанк – Золото	0,4	0,4	1,0	-2,7	0,5	-26,7	10,0
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	-2,1	-2,1	-2,8	-4,6	-0,7	-10,5	63,7
Сбербанк – Еврооблигации	-2,5	-2,5	-3,6	-5,7	-4,4	13,1	н/д

Данные на 31 января 2018 года, доходность в рублях

*Фонд «Сбербанк – Еврооблигации» сформирован 17 апреля 2013 года. Фонд «Сбербанк – Биотехнологии» сформирован 25 мая 2015 года. Фонд «Сбербанк – Глобальное машиностроение» сформирован 2 августа 2016 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 001-4636096. 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.