

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций завершил минувшую неделю ощутимым ростом. Позитивный настрой был обусловлен ралли в нефтяных котировках на ожиданиях нового соглашения ОПЕК+ по сокращению добычи. За неделю индекс РТС прибавил 9,9%, номинируемый в рублях индекс МосБиржи вырос на 7,1%. Национальная валюта подорожала на 2,9% относительно американского доллара.
- Ралли на рынке нефти (Brent подскочила в цене за неделю на 36,8%) обусловили сообщения о том, что США, Россия и Саудовская Аравия могут договориться о снижении суточной добычи как минимум на 10 млн барр. Поводом для оптимизма также стало заявление российского президента В. Путина о готовности присоединиться к новому соглашению. По его словам, Россия готова объединить усилия и сократить добычу вместе с ОПЕК и США.
- Однако после встречи в пятницу президента США Д. Трампа и глав крупнейших американских нефтяных компаний, по итогам которой ожидалось свидетельство возможного ограничения нефтедобычи, ослабили надежды на сотрудничество американских нефтяников с другими нефтедобывающими странами. Трамп заявил, что решение проблемы оставляет на усмотрение «свободного рынка», а выход из нефтяного конфликта Саудовская Аравия и Россия должны найти сами. Кроме того, он пригрозил введением пошлин на импорт нефти в США. После чего запланированная встреча ОПЕК и ее союзников по вопросу возможного сокращения нефтедобычи была перенесена с 6 на 9 апреля, а в отношениях Саудовской Аравии и России сохранилась напряженность.
- Глобальные рынки завершили неделю отрицательной динамикой на фоне обнародованной статистики по американскому рынку труда. Американский индекс широкого рынка S&P 500 снизился на 2,1%, европейский Stoxx Europe 600 потерял 0,6%, индекс развивающихся стран MSCI EM отступил на 1,3%. Ключевые рынки АТР также показали снижение: японский Nikkei 225 – на 11,3%, китайский Shanghai Composite – на 0,3%.
- По данным Минтруда, безработица в США в марте достигла 4,4% по сравнению с 3,5% в феврале (рекордный взлет за последние 45 лет). Число рабочих мест в несельскохозяйственной отрасли снизилось на 701 тыс., сократившись впервые за последние 9 лет. Новости о распространении коронавируса остаются неутешительными. Количество инфицированных в мире превысило 1 млн человек, причем большая часть заболевших приходится на США. Очевидно, что масштабы потерь в экономике будут более понятны после снижения распространения эпидемии. Пока пик заболеваемости не пройден, рынки будут демонстрировать повышенную волатильность.

Динамика индексов указана в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

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

- Глобальные рынки показали разнонаправленную динамику на фоне сообщений о внеплановой встрече ОПЕК+.
- Сырьевые товары продемонстрировали в целом положительную динамику. Нефть выросла в цене после заявления Д. Трампа о возможном новом соглашении между ОПЕК и американскими производителями.
- Российский рынок двигался по восходящей траектории на росте нефти, и мы ожидаем его консолидации.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд широкого рынка «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе глобальные рынки корректировались после оживленного роста предшествующей недели. Новости о расширении стимулов со стороны центробанков и правительств развитых стран во многом уже отыграны, и инвесторы вновь обратили внимание на негативные последствия введенного карантина на мировую экономику. В результате индексы акций снижались наряду с котировками облигаций развивающихся стран. Индекс S&P 500, в частности, потерял около 2% за неделю.
- Российские еврооблигации выглядели сильнее своих аналогов на других развивающихся рынках из-за резкого роста цен на нефть. На фоне новостей о возобновлении переговоров между крупнейшими нефтедобывающими странами котировки нефти марки Brent взлетели почти на 37% за неделю, что привело к росту практически всех российских активов.
- Таким образом, по итогам недели еврооблигационные индексы Euro Cbonds IG Corporate EM и Euro Cbonds IG Russia, в которые включены российские еврооблигации, выросли на 0,7% и 1,0% соответственно.
- Рублевый долговой рынок также продемонстрировал рост, что было вызвано позитивной динамикой цен на нефть и снижением вероятности повышения ключевой ставки: небольшое ускорение инфляции находится в рамках прогнозов ЦБ. Кроме того, в пятницу Э. Набиуллина заявила о том, что в среднесрочной перспективе потенциал снижения ключевой ставки сохраняется. В результате по итогам недели кривая доходностей ОФЗ опустилась еще на 15-25 б.п. Индексы государственных и корпоративных облигаций МосБиржи выросли в пределах 0,7-0,9%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Ввиду слабых данных по ключевым экономикам, а также из-за опасений о снижении суверенных рейтингов волатильность в котировках еврооблигаций развивающихся рынков сохранится в краткосрочной перспективе. Тем не менее потенциальное расширение программы поддержки экономик со стороны властей США и ЕС приведут к улучшениям в мировой экономике, как только удастся стабилизировать ситуацию с распространением вируса. По нашим оценкам, потенциал роста еврооблигаций развивающихся рынков остается высоким.
- В ближайшей перспективе важное значение для рублевого долгового рынка будет играть ход переговоров нефтедобывающих стран по сокращению добычи. В случае позитивного исхода возможно дальнейшее укрепление рубля. Кроме того, снизится потребность в дополнительной эмиссии ОФЗ для покрытия бюджетного дефицита, что благоприятно повлияет на котировки облигаций. Рублевый облигационный рынок выглядит инвестиционно привлекательным из-за относительно высокой доходности и умеренных инфляционных рисков.

Комментарий по рублю

- На прошлой неделе рубль вышел в лидеры среди валют развивающихся рынков. Существенный рост цен на нефть стал основным фактором укрепления российской валюты – в конце недели пара доллар/рубль торговалась ниже уровня 77 рублей за доллар против 79 рублей неделей ранее. При этом котировки валют развивающихся рынков снижались на фоне умеренного ослабления аппетита к риску. Индекс EMCI потерял 3,2%.
- На дальнейшую динамику курса рубля сильное влияние окажет ход переговоров об ограничении добычи нефти между ведущими производителями, включая США. Волатильность в рубле, вероятно, снизится.
- В текущих условиях рекомендуем инвестировать через фонды «Сбербанк – Илья Муромец», «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» и «Сбербанк – Фонд сбалансированный».

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

ФОНД	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбербанк – Золото	27,8	13,9	27,8	24,6	40,1	54,0	40,1
Сбербанк – Еврооблигации	19,6	9,9	19,6	15,7	21,3	45,7	75,2
Сбербанк – Биотехнологии*	14,3	11,0	14,3	31,9	16,2	45,8	н/д
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	14,1	4,5	14,1	10,3	14,3	36,6	41,1
Сбербанк – Глобальный интернет	8,3	5,3	8,3	14,7	14,1	57,8	72,9
Сбербанк – Америка	2,4	2,2	2,4	6,3	11,0	51,3	59,9
Сбербанк – Фонд Денежный*	0,8	0,3	0,8	2,6	6,0	н/д	н/д
Сбербанк – Потребительский сектор	-0,3	1,5	-0,3	2,3	9,1	6,7	39,3
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	-0,5	-1,4	-0,5	3,3	10,1	26,3	70,2
Сбербанк – Электроэнергетика	-1,4	-7,0	-1,4	4,6	22,4	20,2	117,8
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	-1,5	-2,1	-1,5	2,3	9,5	24,4	71,5
Сбербанк – Развивающиеся рынки	-1,6	-0,1	-1,6	3,8	-2,6	17,8	8,5
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	-8,9	-6,1	-8,9	-7,7	-7,7	2,4	н/д
Сбербанк – Европа	-9,2	-3,2	-9,2	-6,8	-2,8	10,7	-4,4
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	-9,3	-4,9	-9,3	-2,4	7,8	27,8	76,8
Сбербанк – Финансовый сектор	-14,2	-8,2	-14,2	-10,9	-7,3	-5,5	45,1
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-21,1	-12,8	-21,1	-12,0	1,4	24,6	68,4
Сбербанк – Природные ресурсы	-21,5	-9,9	-21,5	-12,5	0,3	56,5	102,8

Доходность в рублях на 31 марта 2020 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»
 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 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.