

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- На минувшей неделе глобальные рынки показали разнонаправленную динамику ввиду отсутствия новых катализаторов и сохраняющихся негативных новостей о распространении COVID-19. Российский рынок акций завершил неделю умеренным снижением из-за появившихся угроз введения новых санкций против России и на фоне дрейфующей нефти.
- По итогам недели индекс РТС снизился на 2,4%, индекс МосБиржи отступил на 0,9%. Рубль ослабел по отношению к американскому доллару на 1,6% вследствие усилившихся геополитических рисков. Так, правительство Великобритании обвинило российские власти в попытках вмешательства в парламентские выборы 2019 г. Также США, Великобритания и Канада выдвинули совместные обвинения в хакерской атаке со стороны России с целью получения данных о вакцине против COVID-19.
- Котировки нефти Brent за неделю показали нейтральную динамику. На совещании ОПЕК+ (15 июля) было принято решение по снижению в августе ограничений добычи с 9,7 до 7,7 млн барр./сут. Однако ожидаемое появление новых объемов нефти на рынке компенсируется обещаниями стран, которые не добились 100%-ного выполнения соглашения по сокращению добычи в мае, июне и июле. По предварительным оценкам, это позволит убрать с рынка порядка 1,1-1,2 млн барр./сут. Таким образом, резкого роста предложения нефти с начала августа не ожидается.
- По данным Минэнерго США, за прошедшую неделю запасы нефти в стране снизились на 7,49 млн барр. при ожиданиях их роста. В то же время показатель превысил опубликованные ранее данные API (минус 8,32 млн барр.). Стратегические запасы в стране выросли лишь на 0,1 млн барр. На фоне продолжающегося снижения числа буровых установок (с 181 до 180 ед. за неделю) суточная добыча нефти по итогам недели не изменилась.
- Глобальные рынки показали смешанную динамику по итогам недели: S&P 500 – плюс 1,2%, Stoxx Europe 600 – плюс 1,6% и MSCI EM – минус 1,3%. На рынках ATP китайский Shanghai Composite отступил на 5,0%, японский Nikkei 225 прибавил 1,8%.
- Активизация распространения коронавируса и комментарии представителей Федрезерва о прогнозах экономического роста оказывают давление на рынки. Дополнительным негативным фактором остается возможная эскалация напряженности между США и Китаем.
- Тем не менее в фокусе внимания инвесторов сохраняются фискальные стимулы со стороны ЕС и США, которые продолжают поддерживать рынки, и остаются важным фактором влияния на цены всех активов. В минувшую пятницу лидеры стран ЕС начали обсуждать фонд восстановления экономики объемом 750 млрд евро. Согласно сообщению Bloomberg, сегодня утром стало известно, что лидеры ЕС одобрили один из основных пунктов по плану перезапуска экономики ЕС после пандемии коронавируса. На этой неделе, как ожидается, президент США продолжит переговоры с представителями двух партий в Конгрессе о деталях следующего плана стимулирования экономики страны.

Динамика индексов указана в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

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

- Глобальные рынки продолжают восстанавливаться после значительного падения в марте на фоне непрекращающейся пандемии и, как следствие, значительных монетарных стимулов со стороны финансовых властей крупнейших экономик. Пока данная тенденция сохраняется.
- Сырьевые рынки закрылись в нейтральной зоне. Спрос со стороны Китая продолжает увеличиваться на различные виды сырья, закупки нефти также растут.
- Российский рынок постепенно восстанавливается, крупные компании по-прежнему выплачивают значительные дивиденды. Мы ожидаем продолжения нейтрально позитивной динамики рынка.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд широкого рынка «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На глобальных рынках аппетит к риску в течение прошлой недели умеренно увеличивался, что было обусловлено публикацией достаточно сильной статистики по американской экономике и ожиданиями прогресса в разработке вакцины от коронавируса. В результате котировки рискованных активов росли, евробонды развивающихся стран демонстрировали умеренное снижение доходностей к погашению. По итогам недели индексы еврооблигаций Euro Cbonds IG Corporate EM и Euro Cbonds IG Russia прибавили 0,3% и 0,2% соответственно.
- На рублевом долговом рынке преобладало боковое движение в преддверии заседания Банка России, которое состоится на текущей неделе. В условиях увеличения предложения ОФЗ с переменным купоном на аукционах Минфина давления на котировки классических ОФЗ со стороны размещения госбумаг не оказывалось. При этом для дальнейшего роста котировок необходим сигнал ЦБ о продолжении смягчения денежно-кредитной политики. Таким образом, по итогам недели индексы гособлигаций и корпоративных облигаций МосБиржи прибавили лишь по 0,1%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Меры фискального стимулирования экономик США и ЕС, а также ультрамягкая денежно-кредитная политика глобальных центробанков по-прежнему будет поддерживать котировки еврооблигаций развивающихся стран. Также рыночные настроения могут улучшиться под влиянием сильной статистики по ключевым экономикам. Как следствие, мы ожидаем, что восстановительный рост рынка евробондов продолжится.
- На рублевом долговом рынке основной интригой недели является величина снижения процентной ставки ЦБ в пятницу (на 25 или 50 б.п.), а также прогнозы регулятора по траектории инфляции и ключевой ставки до конца года. Мы полагаем, Банк России снизит ставку на 25 б.п. и отметит возможность дальнейшего снижения на следующем заседании. Это окажет умеренно позитивное влияние на рынок, в первую очередь – на котировки ОФЗ и корпоративных облигаций первого и второго эшелонов.

Комментарий по рублю:

- На прошлой неделе рубль торговался в диапазоне 70,5-72,0 рубля за доллар. Волатильность в национальной валюте сохранилась повышенной в условиях роста неопределенности относительно увеличения новых случаев коронавируса в США и дальнейшей динамики цен на нефть.
- По всей видимости, основными факторами, влияющими на рубль в краткосрочной перспективе, останутся динамика нефтяных цен и изменение аппетита к риску в глобальном масштабе. По нашим оценкам, целевой краткосрочный диапазон торгов в российской валюте составляет 70,0-72,5 рубля за доллар.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбербанк – Фонд облигаций Илья Муромец», «Сбербанк – Сбалансированный» 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 – Золото	30,7	3,4	2,2	30,7	36,3	51,7	54,8
Сбербанк – Биотехнологии*	30,2	2,1	14,0	30,2	40,8	50,4	30,0
Сбербанк – Глобальный интернет	25,0	6,5	15,4	25,0	32,4	52,6	92,5
Сбербанк – Потребительский сектор	15,8	9,5	16,1	15,8	19,9	21,1	62,6
Сбербанк – Еврооблигации	15,7	1,1	-3,3	15,7	17,8	34,0	73,5
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	14,8	2,2	0,7	14,8	16,3	29,5	53,2
Сбербанк – Америка	12,1	2,8	9,5	12,1	21,2	54,0	90,2
Сбербанк – Электроэнергетика	7,9	0,2	9,5	7,9	11,6	32,8	126,4
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	5,3	0,3	5,9	5,3	12,5	30,0	66,0
Сбербанк – Развивающиеся рынки	4,4	7,3	6,1	4,4	7,3	15,9	25,3
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	4,4	0,5	6,0	4,4	12,1	28,0	66,3
Сбербанк – Фонд Денежный*	2,7	0,4	1,9	2,7	6,3	н/д	н/д
Сбербанк – Европа	0,0	8,5	10,1	0,0	3,3	9,2	17,9
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	-1,2	6,9	8,4	-1,2	1,2	2,5	н/д
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	-2,6	0,4	7,4	-2,6	7,3	39,0	78,9
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-11,4	1,3	12,3	-11,4	0,0	46,5	85,0
Сбербанк – Природные ресурсы	-14,3	-0,6	9,2	-14,3	-1,7	73,3	124,2
Сбербанк – Финансовый сектор	-17,9	1,2	-4,3	-17,9	-13,5	-19,3	28,8

Доходность в рублях на 30 июня 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.