ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

СБЕРБАНК
Управление Активами

27 июля 2020 года

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций завершил минувшую неделю на подъеме несмотря на нейтральную динамику глобальных площадок на фоне сохраняющейся угрозы второй волны COVID-19 и эскалации напряженности между США и Китаем.
- По итогам недели индекс РТС вырос на 3,3%, индекс МосБиржи укрепился на 3,2%. Национальная валюта осталась на уровнях предыдущей недели относительно доллара США.
- Банк России понизил ключевую ставку на 0,25 п.п., до 4,25%, что было в рамках ожиданий и не вызвало заметной реакции на рынке. Регулятор заявил, что видит возможность для дальнейшего снижения ставки, так как проинфляционные факторы слабы, а инфляционные ожидания остаются на пониженном уровне. Регулятор понизил прогнозы по инфляции в 2020 г. до 3,7%-4,2% вместо 3,8%-4,8%, а также отметил риск того, что в 2021 г. инфляция будет ниже 4%. Также были скорректированы прогнозы по ВВП на 2020−2021 гг.
- Нефтяные котировки Brent за неделю показали умеренно положительную динамику, укрепившись на 0,5%. По данным Минэнерго США, за минувшую неделю коммерческие запасы нефти в стране увеличились на 4,89 млн барр. при ожиданиях снижения на 2,2 млн барр. В то же время показатель оказался ниже опубликованных ранее аналогичных данных от API (плюс 7,50 млн барр.). Стратегические запасы не изменились. Количество добывающих нефть буровых увеличилось впервые с марта − со 180 ед. до 181 ед.
- Ухудшение дипломатических отношений между США и Китаем и закрытие консульств в городах Хьюстон и Чэнду способствовало усилению рискофобии. Кроме того, негатива добавили данные по первичным заявкам на пособие по безработице в США, которые за минувшую неделю выросли и впервые с марта составили 1,4 млн против ожидавшихся 1,3 млн. Данные свидетельствуют о том, что усиление карантинных мер в ряде штатов из-за второй волны COVID-19 могли привести к росту безработицы. В результате американский индекс S&P 500 снизился на 0,3%, европейский Stoxx Europe 600 отступил на 1,5%, а индекс развивающихся стран MSCI EM прибавил 0,5%.
- На этой неделе в центре внимания инвесторов будет заседание Федрезерва и новый пакет фискальных мер в США. Как ожидается, меры социальной защиты, разработанные республиканцами, будут включать продление выплаты повышенных пособий по безработице. Тем не менее вместо фиксированных $600 в неделю пособия ограничат размером в 70% от прежней зарплаты.

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 нейтральную динамику на фоне обострения политического противостояния США и Китая, а также продолжающейся пандемии в мире. Значительный объем стимулирующих мер должен быть принят на этой неделе, что может подтолкнуть рынки вверх.
- Сырьевые рынки выросли. Особенно на фоне падения доллара сильно поднялись котировки золота. Нефть оставалась стабильной.
- Российский рынок показал сильное движение вверх в разных бумагах. Ожидаем продолжения позитивной динамики на этой неделе.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд широкого рынка «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На глобальных рынках возросли опасения инвесторов относительно второй волны коронавируса в развитых странах, что повышает вероятность повторного введения карантинных мер. Однако такие опасения абсорбируются ожиданиями расширения стимулов со стороны правительств и глобальных центробанков. Как следствие, на таком фоне продолжается рост котировок финансовых активов, в частности, растут еврооблигации развивающихся стран. По итогам недели индексы еврооблигаций Euro Cbonds IG Corporate EM и Euro Cbonds IG Russia прибавили 0,9% и 0,2% соответственно.
- На рублевом долговом рынке основным событием недели стало заседание Банка России. Регулятор снизил ставку на 0,25%, до 4,25%, пересмотрел уровень нейтральной ставки с 6%-7% до 5%-6%, а также отметил возможность очередного снижения ключевой ставки на ближайших заседаниях. Учитывая, что все действия ЦБ были в высокой степени ожидаемы, сильной реакции в котировках рублевых облигаций не наблюдалось. В результате по итогам недели индексы гособлигаций и корпоративных облигаций МосБиржи прибавили 0,3% и 0,2% соответственно.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Расширение мер стимулирования со стороны правительств и центробанков развитых стран в конечном счете приводит к росту спроса на облигации EM. Как следствие, мы ожидаем продолжения роста котировок евробондов развивающихся стран.
- На рублевом долговом рынке с учетом того, что цикл смягчения денежно-кредитной политики подходит к концу, наиболее привлекательно выглядят корпоративные облигации, так как предлагают интересную премию к ставкам по ОФЗ и депозитам, а также к инфляции.

Комментарий по рублю:

- На прошлой неделе рубль продолжил торговаться в диапазоне 70,5-72,0 рубля за доллар и к концу недели сдал позиции в сторону верхней границы диапазона. При этом валюты развивающихся стран умеренно укреплялись, индекс EMCI прибавил 1,1% за неделю. Отчасти более слабая динамика рубля была вызвана отсутствием приятных сюрпризов по итогам заседания Банка России, а также новостями о том, что ЦБ снизит объемы покупки рубля в рамках сделки по продаже Сбербанка.
- В текущих условиях диапазон 70,5-72,0 рубля за доллар видится справедливым. При этом в случае существенного улучшения аппетита к риску в глобальном масштабе и возобновления роста цен на нефть мы ожидаем укрепления российской валюты к уровню в 70 рублей за доллар.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбербанк – Фонд облигаций Илья Муромец», «Сбербанк – Сбалансированный» и «Сбербанк – Глобальный долговой рынок».

СБЕРБАНК
Управление Активами

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.