

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Глобальные и локальный рынки акций завершили неделю ростом на фоне оптимизма, вызванного новостями об успешном испытании вакцины против COVID-19, разработанной фармкомпанией Pfizer совместно с BioNTech. Однако к концу недели внимание инвесторов вновь сфокусировалось на проблемах, связанных с пандемией и отсутствием прогресса в переговорах о пакете стимулирующих мер в США.
- Российский рынок за неделю продемонстрировал восходящую динамику на сообщениях о вакцине и растущей нефти. Индексы РТС и МосБиржи выросли на 4,2% и 4,5% соответственно. Рубль сохранил позиции на уровнях закрытия прошлой недели.
- По данным Минэнерго США, за прошедшую неделю коммерческие запасы нефти в стране увеличились на 4,28 млн барр. при ожиданиях их сокращения на 1,90 млн барр. и данных API, зафиксировавших снижение этого показателя на 5,15 млн барр. Число добывающих нефть буровых установок в США увеличилось до 236 штук. Абсолютный минимум был достигнут в середине августа и составил 172 единицы. С того момента этот показатель демонстрирует уверенный рост. Заявления об успешном испытании вакцины Pfizer и Biotech обусловили существенный рост котировок Brent, которые по итогам недели прибавили 8,4%.
- В США и Европе вновь усилились опасения о введении более жестких ограничений из-за продолжающегося роста заболеваемости COVID-19, что еще сильнее замедлит восстановление крупных экономик. Так, глава ФРС США Джером Пауэлл на прошлой неделе заявил, что слишком рано говорить о том, как прогресс в разработке вакцины против коронавируса повлияет на американскую экономику, учитывая текущий рост заболеваемости. Он в свою очередь может ослабить наметившееся экономическое восстановление. Однако консультативный совет по COVID-19 избранного президента США Джо Байдена заявил, что не рассматривает возможность общенационального карантина, что вернуло некоторый оптимизм на рынок.
- В результате американский индекс S&P 500 укрепился за неделю на 2,2%, европейский Stoxx Europe 600 прибавил 5,1%, индекс развивающихся стран EM MSCI вырос на 1,0%. Рынки АТР показали разную динамику: японский индекс Nikkei 225 вырос на 4,4%, китайский индекс Shanghai Composite за неделю не изменился.

Динамика индексов указана в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Максим Кондратьев

Портфельный менеджер
отдела управления акциями,
АО «Сбер Управление Активами»

- Глобальные рынки продемонстрировали положительную динамику под влиянием позитивных новостей по вакцине против COVID-19 от Pfizer и Biotech. Это повлекло существенную переоценку рисков в пострадавших от пандемии секторах экономики. Также стоит упомянуть о позитивном для рынков сочетании сената с республиканским большинством и президента от демократов. В США благоприятные данные по безработице также были с оптимизмом восприняты рынком.
- Сырьевые товары показали значительный рост на фоне повышения аппетита к риску, тогда как защитные активы, такие как драгоценные металлы, ушли в коррекцию.
- Российский рынок на фоне дорожания цен на нефть вырос. Мы ожидаем позитивной динамики в акциях и на этой неделе.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбербанк – Потребительский сектор».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошедшей неделе глобальные рынки сохранили положительный тренд, сформировавшийся еще в момент проведения выборов в США. Только на этот раз основным драйвером роста котировок на торговых площадках стала новость об успешной третьей фазе испытаний вакцины от COVID-19 компаниями Pfizer и BioNTech. Результаты продемонстрировали ее эффективность на уровне выше 90%. При этом, согласно данным СМИ, развитые страны уже начали осуществлять закупку нового препарата. На фоне улучшившихся настроений инвесторов наблюдался рост доходностей по гособлигациям США: ставки 10-летних казначейских облигаций достигли 0,90% против 0,82% неделей ранее. Одновременно с этим индексы Euro Cbonds IG Corporate EM и Euro Cbonds IG Russia прибавил за неделю по 0,3%.
- Рост оптимизма среди инвесторов также затронул рынок сырьевых товаров. Так, нефть марки Brent в минувшую пятницу завершила на уровне \$42,78 (+8,4% в недельном выражении), при этом в течение недели торговалась в диапазоне \$42-44 за баррель. Несмотря на выход статистики, свидетельствующей об ускорении инфляции за октябрь, вышеуказанные факторы подстегнули рост локального рынка российского долга. В результате по итогам недели индекс гособлигаций Мосбиржи вырос на 4,5%, а индекс корпоративных облигаций Мосбиржи поднялся на 3,4%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

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

- Несмотря на то что новость о появлении новой вакцины, скорее всего, будет отыграна рынками уже в ближайшее время и внимание инвесторов вновь сконцентрируется на числе инфицированных и вероятности новых карантинных ограничений, мы сохраняем позитивный взгляд на рынок валютных облигаций. Фундаментальными факторами для активов стран EM остаются ультрамягкая денежно-кредитная политика глобальных центробанков и возможные новые стимулирующие меры.
- Динамику рублевого рынка долга, по нашему мнению, продолжит формировать общее отношение инвесторов к более рисковому активу и ситуация на рынке энергоносителей. Кроме того, краткосрочным фактором поддержки для российских активов может стать ослабление давления на вторичный рынок ОФЗ благодаря тому, что Минфин достиг заявленного плана по размещению ОФЗ на 4 квартал уже к середине квартала. С учетом этого корпоративные облигации сохраняют свою привлекательность, особенно на фоне ставок по депозитам.

Комментарий по рублю:

- В течение недели курс рубля находился в рамках нашего прогноза (в диапазоне 76-78 рублей за доллар), завершив пятницу на отметке 77,37 за доллар. Движение российской валюты полностью совпадало с динамикой индекса валют развивающихся стран EMCI (+0,1% в недельном сопоставлении). При этом поддержку национальной валюте на прошедшей неделе обеспечила благоприятная ценовая конъюнктура на сырьевых рынках. Очевидно, что в ближайшей перспективе рубль сохранит зависимость от цен на нефть и аппетита к рисковому активу. В условиях нейтрального новостного фона мы ожидаем сохранения целевого курса по российской валюте в диапазоне 76-78 рублей за доллар.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций», «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	52,4	1,0	1,5	17,9	47,2	77,3	64,1
Сбербанк – Глобальный интернет	49,3	0,2	9,0	31,5	55,1	65,8	118,3
Сбербанк – Потребительский сектор	43,1	-3,5	8,0	36,3	50,4	33,5	72,5
Сбербанк – Биотехнологии	35,5	-2,7	2,2	9,9	46,2	57,8	31,2
Сбербанк – Америка	33,1	-0,8	6,6	22,5	37,0	75,1	93,8
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	30,5	3,0	7,1	16,2	27,4	46,6	51,5
Сбербанк – Еврооблигации	29,7	1,9	7,1	10,0	26,8	51,0	58,1
Сбербанк – Развивающиеся рынки	27,8	3,2	9,2	28,1	31,8	31,3	51,5
Сбербанк – Глобальное машиностроение*	23,8	0,0	16,0	34,9	23,3	24,4	н/д
Сбербанк – Электроэнергетика	12,7	-1,9	-3,0	9,7	22,1	26,9	134,8
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	6,8	0,5	0,9	3,6	8,8	27,5	58,1
Сбербанк – Фонд перспективных облигаций	5,8	0,2	0,9	3,6	7,5	25,7	61,8
Сбербанк – Европа	5,2	-7,8	-2,5	18,5	5,3	7,4	12,0
Сбербанк – Фонд Денежный*	3,8	0,2	0,7	2,1	5,0	н/д	н/д
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	-2,2	-3,4	-4,0	4,1	1,3	31,0	67,1
Сбербанк – Финансовый сектор	-9,9	-0,4	4,5	6,7	-7,6	-14,9	31,0
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	-10,3	-5,4	-6,9	7,0	-5,3	35,4	73,8
Сбербанк – Природные ресурсы	-20,2	-6,8	-10,9	-3,3	-17,2	45,8	101,8

Доходность в рублях на 30 октября 2020 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 «Сбер Управление Активами»
121170, г. Москва, ул. Поклонная, д. 3, корп. 1
Тел.: (495) 5000 100. Бесплатный номер по России (800) 100 3 111
www.sber-am.ru

Акционерное общество «Сбер 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 «Сбер Управление Активами» по адресу: 121170, г. Москва, ул. Поклонная, д. 3, корп. 1, этаж 20, на сайте www.sber-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 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 – Электроэнергетика» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0598-94120851. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальные акции» – 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 – 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 года за номером 1991-94172500. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Золото» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 июля 2011 года 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.