

20 МАЯ 2024 ГОДА

Российский рынок акций

Российские индексы на неделе показали позитивную динамику. Индексы МосБиржи и РТС прорвали узкие диапазоны и продолжили рост.

Индекс МосБиржи на неделе обновил годовой максимум. Драйверами роста стали оптимизм в ожидании дивидендного сезона и позитивная динамика на глобальном рынке. При этом более активный рост акций сдерживается высокими процентными ставками по более консервативным инструментам. Доходности по облигациям продолжают расти на фоне ожидания инвесторами более продолжительного сохранения ключевой ставки на повышенном уровне.

На долговом рынке на неделе усилились распродажи: индекс гособлигаций RGBI вновь переписал годовой минимум.

Рынки продолжают негативно реагировать на изменение регулятором риторики в отношении монетарной политики и повышение диапазона средней ключевой ставки в 2024 и 2025 годах.

Неделя отметилась целым рядом отчетностей компаний по МСФО за первый квартал. В частности, результаты опубликовали ТКС Холдинг, «Совкомбанк», HeadHunter, Cian и другие. В целом отчеты оказались позитивными, что также поддержало рост на рынке акций. Отдельно стоит отметить, что ТКС, как сообщила компания, уже в 2024 году может вернуться к выплате дивидендов, а это позитивная новость для инвесторов. Однако дивиденды, вероятно, будут невысокими на фоне продолжающегося роста банковского бизнеса. Компания будет стремиться реинвестировать прибыль.

На этой неделе в фокусе внимания будут данные по инфляции производителей.

Глобальные рынки

Индекс S&P 500 на неделе обновил исторический максимум и завершил торги вблизи 5 300 пунктов, показав положительную динамику.

Позитивный импульс на неделе был обеспечен хорошими данными по потребительской инфляции. Ожидания аналитиков подтвердились: инфляционное давление снова начало снижаться после всплеска в марте. Индекс потребительских цен в апреле составил 3,4% г/г, что полностью совпало с прогнозами. Также объем розничных продаж в апреле не вырос, в то время как ожидался рост на 0,4% м/м. Данные свидетельствуют о том, что импульс на постепенное снижение инфляции сохраняется.

После выхода данных по потребительской инфляции этот импульс поддержала слабая статистика по числу выданных разрешений на строительство нового жилья и количеству первичных заявок на пособия по безработице. Статистика продемонстрировала некоторое ухудшение в секторе недвижимости в апреле.

В целом охлаждение экономики США и замедляющаяся потребительская инфляция будут побуждать регулятора к снижению базовой процентной ставки.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходности в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

20 МАЯ 2024 ГОДА

На этой неделе в фокусе внимания инвесторов будут протоколы FOMC, статистика по деловой активности и данные с первичного рынка недвижимости.

Нефть

Нефть Brent на неделе вновь вернулась в район \$83/барр. Котировки остаются в рамках прогнозируемого нами диапазона на текущий год, составляющего \$80-90/барр.

Цены на нефть в середине недели вышли в зеленую зону, после того как на нефтяной рынок вернулся оптимизм, связанный с хорошей статистикой по потребительской инфляции в США. Данные показали, что импульс к постепенному ослаблению инфляции сохраняется.

Кроме того, на неделе Минэнерго США представило благоприятные данные по запасам нефти и нефтепродуктам. Ведомство сообщило о снижении запасов на 2,508 млн барр., в то время как ожидалось снижение лишь на 0,4 млн барр.

На неделе в фокусе внимания снова будут данные по запасам нефти и нефтепродуктов от Американского института нефти и Минэнерго США.

Рынок облигаций

На прошлой неделе на мировых рынках облигаций динамика была слабо позитивной: доходности 2-летних гособлигаций США (UST) снизились на 4 б.п., до 4,83%; 10-летних – на 8 б.п., до 4,42%. В США вышли данные по инфляции за апрель, которая несколько снизилась: изменение индекса потребительских цен (ИПЦ) составило 3,4% г/г (3,5% г/г в марте), а базового (не включает продукты питания и электроэнергию) – 3,6% г/г (3,8% г/г в марте). Также были опубликованы данные по индексу цен производителей за апрель: базовый индекс цен производителей (не включает продукты питания и электроэнергию) составил 2,4% г/г (2,1% г/г в марте), индекс цен производителей (ИЦП) – 2,2% г/г (1,8% г/г в марте). Кроме того, в Китае на прошлой неделе вышли данные по безработице, которая снизилась в апреле до 5,0% (с 5,2% месяцем ранее), а важным событием текущей недели стало решение НБК по базовой кредитной ставке: ставка сроком на один год осталась на уровне 3,45%, а пятилетняя сохранилась на отметке 3,95%.

На локальном долговом рынке наблюдалась преимущественно негативная динамика. Доходности краткосрочных ОФЗ практически не изменились, а среднесрочных и долгосрочных – выросли на ~30-55 б.п. На прошлой неделе аукционы Минфина по размещению ОФЗ не состоялись в связи с отсутствием заявок по приемлемым уровням цен. По итогам недели индекс рублевых гособлигаций и индекс корпоративных облигаций МосБиржи снизились на 1,1% и 0,4% соответственно.

На текущей неделе будет важная макроэкономическая статистика, в частности, в США ожидаются предварительные данные по индексу деловой активности (PMI). Аналогичная статистика выйдет в еврозоне.

На локальном рынке в фокусе внимания инвесторов остаются данные по инфляции и результаты аукционов Минфина. Кроме этого, ЦБ РФ опубликовал резюме обсуждения ключевой ставки, в котором говорится, что по-прежнему преобладают проинфляционные риски: сохраняются высокие темпы кредитования, наблюдается усиление дефицита рабочей силы, а инфляционные ожидания неоднородны и повышены. Кроме того, как отмечает ЦБ РФ, нейтральная ставка может быть значительно выше его оценки, а также существует вероятность того, что экономика может развиваться по альтернативному сценарию. Это может потребовать дополнительного ужесточения ДКП.

20 МАЯ 2024 ГОДА

Сохраняющиеся проинфляционные риски вкупе с «навесом» предложения ОФЗ-ПД со стороны Минфина делают актуальным сохранение позиций во флоатерах (облигации с плавающей ставкой). Мы продолжаем следить за экономическими данными и котировками на долговом рынке и в ближайшее время будем оценивать целесообразность увеличения облигаций с фиксированным купоном в портфелях.

Рубль

На прошедшей неделе рубль укрепился на 1,4%, закрыв пятничные торги на уровне 90,95. Поддержку курсу рубля продолжают оказывать обязательная продажа выручки экспортеров в рамках налогового периода (указ был недавно продлен), жесткая монетарная политика ЦБ РФ и сравнительно высокие цены на нефть. Кроме того, поддержку национальной валюте обеспечивает увеличение продаж со стороны ЦБ РФ (с 0,6 млрд руб. до 6,2 млрд руб.). В краткосрочной перспективе мы ожидаем котировки рубля к доллару в диапазоне 89,0-93,0 рублей за доллар США.

Инвестиционные фонды

В текущем месяце вам могут быть интересны продукты:

ОПИФ

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Валютные сбережения»

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Новые возможности»

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд российских облигаций»

ОПИФ с выплатой дохода

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд акций с выплатой дохода»

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд взвешенный с выплатой дохода»

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд облигаций с выплатой дохода»

БПИФ

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Валютных облигаций»

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Сберегательный»

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Инструменты в юанях»

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА



Управляющая компания

ПЕРВАЯ

20 МАЯ 2024 ГОДА

Изменение стоимости пая, %

ПИФ	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
ОПИФ Накопительный	4.2	1.0	3.1	6.3	9.5	25.5	38.0
ОПИФ Локальный	5.8	1.5	3.4	7.2	16.3	н/д	н/д
ОПИФ российских облигаций	3.7	0.6	1.1	5.4	6.4	15.0	35.7
ОПИФ Сбалансированный	8.4	2.8	5.7	9.4	33.4	16.0	55.9
ОПИФ российских акций	14.9	4.5	10.4	14.2	52.6	18.3	66.0
ОПИФ Природные ресурсы	6.1	3.9	3.8	5.3	38.5	22.9	57.9
ОПИФ Валютные сбережения	8.1	1.1	5.1	-35.6	-35.6	-38.8	-23.5
ОПИФ консервативный с выплатой дохода	2.7	1.2	1.4	3.1	н/д	н/д	н/д
ОПИФ облигаций с выплатой дохода	-0.4	0.5	-1.5	-1.2	-6.5	н/д	н/д
ОПИФ взвешенный с выплатой дохода	4.4	1.1	2.0	4.4	10.1	н/д	н/д
ОПИФ смешанный с выплатой дохода	6.7	1.7	3.1	7.1	23.2	н/д	н/д
ОПИФ акций с выплатой дохода	10.5	2.1	5.2	11.6	41.2	н/д	н/д
ОПИФ Новые возможности	27.8	3.5	17.4	-3.8	-3.8	-30.2	16.5
ИПИФ Товарные рынки	2.5	0.9	3.3	-6.0	-3.8	н/д	н/д
БПИФ Корпоративные облигации - SBRB	4.1	0.6	2.4	5.1	4.3	19.4	н/д
БПИФ Топ Российских акций - SBMX	12.4	3.9	7.8	10.4	39.8	17.2	81.6
БПИФ Государственные облигации - SBGB	-3.1	-0.7	-4.0	1.0	-4.7	-2.8	15.2
БПИФ Сберегательный в юанях - CBCN	1.1	0.3	0.7	1.2	1.6	н/д	н/д
БПИФ Сберегательный - SBMM	5.1	1.2	3.7	7.5	12.4	н/д	н/д
БПИФ Ответственные инвестиции - SBRI	13.4	4.1	7.5	10.0	31.4	13.2	н/д
БПИФ Халяльные инвестиции - SBHI	18.7	2.6	9.8	16.3	55.3	н/д	н/д
БПИФ Доступное золото - SBGD	16.3	3.1	17.6	17.9	33.4	н/д	н/д
БПИФ Консервативный смарт	4.9	1.2	3.5	7.1	8.3	н/д	н/д
БПИФ Инструменты в юанях - SBBY	1.3	0.1	1.0	0.7	н/д	н/д	н/д
БПИФ Акции средней и малой капитализации - SBSC	15.4	5.5	7.9	9.1	н/д	н/д	н/д
БПИФ Валютных облигаций - SBCB	6.4	1.2	4.5	17.9	17.9	8.3	36.8
БПИФ Осторожный смарт - SBRS	4.0	0.5	3.1	н/д	н/д	н/д	н/д
БПИФ Взвешенный смарт - SBWS	3.9	1.6	2.6	н/д	н/д	н/д	н/д
БПИФ Динамичный смарт - SBDS	6.5	2.1	3.3	н/д	н/д	н/д	н/д
БПИФ Прогрессивный смарт - SBPS	6.0	2.2	3.7	н/д	н/д	н/д	н/д
БПИФ Облигации с переменным купоном - SBFR	н/д	1.3	3.9	н/д	н/д	н/д	н/д

Данные в рублях, кроме БПИФ «Сберегательный в юанях» и «Инструменты в юанях» (данные в китайских юанях).
Данные на 27 апреля 2024 года.

При подготовке отчета использовались данные УК «Первая», ЦБ РФ, Cbonds.

Акционерное общество «Управляющая компания «Первая»
123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40
Бесплатные звонки по России 8 (800) 301 16 16
www.first-am.ru

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией в значении статьи 6.1. и 6.2. Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Акционерное общество «Управляющая компания «Первая» зарегистрировано Московской регистрационной палатой 1 апреля 1996 года. Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Лицензия ФКЦБ России №045-06044-001000 от 07.06.2002 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

Ознакомиться с условиями управления активами, получить сведения об АО УК «Первая» и подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФ (далее – ПДУ ПИФ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, а также получить иную информацию заинтересованные лица до заключения договора доверительного управления могут по адресу: 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40, на сайте ww.first-am.ru, по телефону: 8 (800) 301 16 16. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику ФСФР».

Результаты деятельности управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы в будущем. Прежде чем принять решение об инвестировании, необходимо внимательно ознакомиться с договором доверительного управления и декларацией о рисках.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в ПИФ. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ.

Инвестиции сопряжены с риском. Государство, ПАО Сбербанк, АО УК «Первая» не гарантируют получения дохода от доверительного управления. Денежные средства, передаваемые в доверительное управление, не подлежат страхованию в соответствии с ФЗ от 23.12.2003 №177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».

АО УК «Первая» (далее – Компания) предпринимает разумные усилия для получения информации из надежных, по ее мнению, источников. Вместе с тем, Компания не делает никаких заверений в отношении того, что информация, содержащаяся в настоящем материале, является достоверной, точной или полной. Любая информация, представленная в настоящем материале, может быть изменена в любое время без предварительного уведомления. Компания не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем материале. В настоящем материале содержатся прогнозные заявления, которые не являются гарантией будущих показателей, фактические показатели могут существенным образом отличаться от тех, которые приведены в прогнозных заявлениях. Компания не берет на себя обязательство по обновлению прогнозных заявлений в связи с событиями, которые произойдут после изготовления настоящего материала.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд российских облигаций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 18.12.1996 за № 0007-45141428. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд российских акций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14.04.1997 за № 0011-46360962. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Сбалансированный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 21.03.2001 за № 0051-56540197. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Природные ресурсы» правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31.08.2006 за № 0597-94120779. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Накопительный» правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23.11.2017 года за №3428. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Локальный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 01.03.2022 за № 4860. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Валютные сбережения» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26.03.2013 за № 2569. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд консервативный с выплатой дохода» – правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 30.03.2023 за № 5324. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд облигаций с выплатой дохода» – правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 06.06.2022 за № 4978. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд взвешенный с выплатой дохода» – правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 30.03.2023 за № 5325. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд смешанный с выплатой дохода» – правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 06.06.2022 за № 4979. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд акций с выплатой дохода» – правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 06.06.2022 за № 4980. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Электроэнергетика» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31.08.2006 за № 0598-94120851. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Новые возможности» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 01.03.2007 за № 0757-94127221. ИПИФ финансовых инструментов «Первая - Товарные рынки» - правила доверительного управления внесены в реестр Банком России 24.08.2022 года за № 5078-СД. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Корпоративные облигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 25.07.2019 за № 3785. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Топ Российских акций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 15.08.2018 за № 3555. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Государственные облигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.12.2018 за № 3629. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Сберегательный в юанях» - правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 22.12.2022 за № 5230. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Сберегательный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 20.09.2021 за № 4607. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Ответственные инвестиции» - правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 14.09.2020 за № 4162. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Халаяльные инвестиции» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 02.11.2021 за № 4678. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Доступное золото» - правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 11.08.2022 за № 5061. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Консервативный смарт» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.05.2021 за № 4431. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Инструменты в юанях» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 06.07.2023 за № 5472. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Акции средней и малой капитализации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 21.09.2023 за № 5649. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Валютных облигаций» (ранее - «Первая - Фонд Российские еврооблигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 28.12.2018 за № 3636. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Осторожный смарт» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.05.2021 за № 4426. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Взвешенный смарт» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.05.2021 за № 4429. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Динамичный смарт» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.05.2021 за № 4428. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Прогрессивный смарт» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.05.2021 за № 4427. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Облигации с переменным купоном» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 15.01.2024 за № 5972.