

27 МАЯ 2024 ГОДА

Российский рынок акций

Российские индексы на неделе показали негативную динамику. Более сдержанное снижение индекса РСТ происходило на фоне укрепления национальной валюты.

Тем не менее индекс МосБиржи сумел обновить годовой максимум, а затем уже началось снижение – инвесторы начали фиксировать прибыль после объявления дивидендов несколькими компаниями, а также на фоне новостей о том, что «Газпром» может не выплатить дивиденды за 2023 год.

Также коррекции сопутствует снижение на нефтяном и глобальных рынках. Однако пока индекс МосБиржи остается в рамках восходящей среднесрочной тенденции.

Меньшими темпами на неделе снижался металлургический сектор на фоне нового рекорда цены на золото, а также под влиянием ожиданий дивидендов от металлургических компаний. По состоянию на середину мая золото торгуется вблизи исторически рекордного уровня – \$2 450 за унцию.

На цену драгоценного металла влияли следующие факторы: стоимость доллара США, использование в качестве защиты от инфляции и девальвации валюты, спрос со стороны центральных банков, промышленных компаний и ювелиров, а также общая геополитическая напряженность.

На этой неделе инвесторы будут следить за данными по объему промышленного производства в России.

Глобальные рынки

Индекс S&P 500 вновь обновил исторический максимум, однако, несмотря на это, показал негативную динамику по итогам недели. До этого рост индекса продолжался четыре недели подряд.

На рынки снова вернулись опасения, что ФРС США все-таки будет придерживаться жесткой монетарной политики и удерживать базовую ставку на повышенном уровне более продолжительное время.

Опасения обусловлены сильными данными по деловой активности в США. Индекс деловой активности от PMI в мае вырос до 54,4 пункта, в то время как ожидалось снижение до 51,2. Также на неделе были опубликованы протоколы FOMC. В них, в частности, были отражены заявления о том, что в случае необходимости ФРС США вполне может вновь повысить ставку, что также насторожило инвесторов.

На этой неделе в фокусе внимания инвесторов будут данные по ВВП США, а также ожидается публикация ценового индекса расходов на личное потребление (PCE).

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.

27 МАЯ 2024 ГОДА

Нефть

Нефть Brent на неделе опустилась ниже \$81/барр. Котировки остаются в рамках прогнозируемого нами диапазона на текущий год, составляющего \$80-90/барр.

На действия инвесторов оказывали влияние возможность снижения мирового спроса на энергоноситель, а также новая волна роста американской валюты.

В частности, на снижение спроса вновь указали данные от Минэнерго США, которые подтвердили ранее вышедшую статистику от Американского института нефти. Ведомство отчиталось о росте запасов на 1,825 млн барр. при ожидании снижения на 2,4 млн барр. Недельные запасы бензина тоже выросли, в то время как аналитики прогнозировали сокращение их объема.

Доллар США перешел к росту на фоне все больших рисков сохранения высокой процентной ставки в течение более длительного периода времени, чем предполагалось ранее. Опасения инвесторов усилились после выхода данных по деловой активности в США, которые оказались значительно лучше ожиданий.

На текущей неделе ожидается статистика по запасам нефти и нефтепродуктов от Американского института нефти и Минэнерго США.

Рынок облигаций

На прошлой неделе на мировых рынках облигаций динамика была негативной: доходности 2-летних гособлигаций США (UST) выросли на 12 б.п., до 4,95%; 10-летних – на 6 б.п., до 4,48%. В США вышли предварительные данные по индексам деловой активности (PMI) за май: PMI в секторе услуг составил 54,8 пункта (51,3 в апреле), в производственном секторе – 50,9 пункта (50,0 в апреле). Аналогичная статистика вышла в еврозоне: в производственном секторе PMI составил 47,4 (в апреле 45,7), в секторе услуг – 53,3 (такое же значение в апреле).

На локальном долговом рынке наблюдалась негативная динамика. Доходности ОФЗ выросли на ~40-90 б.п. Такая динамика происходила на фоне ускорения инфляции в марте (месячная динамика роста цен с поправкой на сезонность выросла до 0,47% м/м с 0,37% м/м в апреле), а также после прозвучавшего комментария А. Заботкина о том, что на ближайшем заседании ЦБ РФ будет рассматриваться и повышение ключевой ставки.

На прошлой неделе Минфин провел аукцион по ОФЗ: был размещен новый длинный выпуск ПД-26246 (фиксированный купон, погашение в 2036 году) в объеме 16,5 млрд руб. со средневзвешенной доходностью 14,3%. По итогам недели индекс рублевых гособлигаций и индекс корпоративных облигаций МосБиржи снизились на 1,8% и 0,4% соответственно.

На текущей неделе ожидается важная макроэкономическая статистика. В частности, выйдут данные по ВВП в США, в Китае – майская статистика по индексу деловой активности, а в еврозоне будут опубликованы данные по инфляции в мае. Кроме того, ФРС США выпустит «Бежевую книгу» – отчет о текущей экономической активности.

На локальном рынке в фокусе внимания инвесторов остаются данные по инфляции, размещениям выпусков ОФЗ на аукционах Минфина и другая макроэкономическая статистика. В экономике продолжают преобладать проинфляционные риски: состояние экономики и рынка труда, динамика кредитования, повышенные инфляционные ожидания населения и бизнеса, бюджетная политика и др. Такие экономические данные вкпе с комментариями А. Заботкина (о том, что на ближайшем заседании 7 июня ЦБ РФ рассмотрит и повышение ключевой ставки) и «навесом» предложения ОФЗ с фиксированным купоном со стороны Минфина сохраняют актуальность держать позиции во флоатерах (облигации с плавающей ставкой).

27 МАЯ 2024 ГОДА

Мы продолжаем следить за экономическими данными и котировками на долговом рынке. В ближайшее время будем оценивать целесообразность увеличения в портфелях облигаций с фиксированным купоном.

Рубль

На прошедшей неделе рубль укрепился на 1,6%, закрыв прошлую неделю на уровне 89,5 за доллар США. Поддержку национальной валюте продолжают оказывать продажи со стороны экспортеров (в том числе в рамках налогового периода), жесткая монетарная политика и продажи валюты со стороны ЦБ РФ (6,2 млрд руб. в сутки). В краткосрочной перспективе мы ожидаем котировки рубля в диапазоне 87,5-91,5 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

27 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.