

Российский рынок акций

Костырко Игорь, Руководитель департамента управления активами

Общая ситуация на нашем фондовом рынке пока остается нейтральной. Идет борьба по индексу ММВБ за технически важный уровень 200-барной скользящей средней ~ 2820 пунктов. Похожая консолидация и на рынке нефти. Позитивные данные по экономике, которых становится все больше, компенсируются данными о росте заболеваний COVID-19 и напряжениями в отношениях США-Китай. Возможно, впереди летнее затишье с очень небольшими колебаниями цен, которому может помешать старт сезона отчетностей в США на следующей неделе. С технической точки зрения индекс ММВБ имеет перспективы подняться в район 2900 пунктов, при пробое нефтяными котировками уровня 45\$ по марке Brent. Позитивный фон для нашего рынка акций создают и ралли на Азиатских площадках и солидное восстановление цен на промышленные металлы за последние 2 месяца – рост цен на никель, медь и алюминий от 15 до 30%.

Риском остается возможная коррекция на перекупленном рынке акций США, но вероятность существенной коррекции там перед президентскими выборами невелика, поскольку Дональд Трамп не может себе этого позволить. Выход цен на золото из трехмесячной консолидации и закрепление выше 1800\$ создает хорошие перспективы для дальнейшего роста акций золотодобывающих компаний!

Денежный рынок

Ложечко Вадим, Заместитель начальника Отдела операций на денежных рынках

На ключевом сегменте денежного рынка Московской биржи по однодневным сделкам РЕПО с Центральным Контрагентом текущие ставки составляют: RUB 4,0-4,5 USD 0,25-0,5%, по недельным - RUB 4,0-4,5%, USD 0,3-0,5%.

Рынок облигаций

Ибрагимов Дмитрий, Заместитель руководителя Департамента - Старший Портфельный управляющий

Как мы и предполагали распродажи в ОФЗ на этой неделе сменились покупками, индекс RGBI (ценовой индекс на корзину ОФЗ) отыграл на сегодняшний день ровно половину падения, которое началось после решения Банка России 19 июня снизить ставку сразу на 100 б.п. Доходности ОФЗ вдоль всей кривой упали на 20 – 30 б.п. с максимальных значений на пике распродаж. Вчерашний аукцион по размещению нового 6-летнего выпуска ОФЗ 29014 с привязкой к RUONIA встретил огромный спрос в размере почти 265 млрд руб. (!), объем размещения составил 64.3 млрд руб., премия к ставке RUONIA составила около 25 б.п. Структура нового выпуска принципиально отличается от старых выпусков с привязкой к ставкам RUONIA (взвешенная процентная ставка однодневных межбанковских кредитов между крупнейшими банками): ставка каждого купона определяется как среднее значение ставок RUONIA за период который начинается за 7 календарных до начала купонного периода и заканчивается за 7 календарных дней до окончания купонного периода. Фактически, если пренебречь временным лагом в 7 календарных дней, держатели ОФЗ 29014 будут получать ставку RUONIA + премию 25 б.п. в течение всего срока обращения облигации. Такие облигации интересны в первую очередь локальным банкам, у которых еще длительное время будет избыток ликвидности.

Рынок еврооблигаций

Олеся Сысоева, Заместитель Начальника Инвестиционно-брокерского управления ООО "УНИВЕР Капитал"

Цены гособлигации правительства США выросли на опасениях введения дополнительных карантинных мер из-за роста числа новых случаев заболеваний коронавирусом в США и других странах. Новые вспышки COVID-19 продолжают оказывать негативное влияние на экономическую активность во всем мире. Десятилетний выпуск UST торгуется с доходностью 0,65% годовых.

Правительство Аргентины в очередной раз сообщило об улучшении условий по реструктуризации внешнего долга на сумму 65 млрд долларов США и установила крайний срок рассмотрения до 4 августа. Кредиторы,

которые согласятся на новое предложение, получат большую компенсацию. Однако ранее две основные группы держателей дефолтных облигаций отклонили предложения правительства. Основными инвесторами в эти облигации являются крупные американские инвестфонды BlackRock, Fidelity и др.

Цены российских еврооблигаций в среду, скорее всего, не продемонстрируют ярко выраженной динамики на фоне противоречивых сигналов с мировых рынков капитала и нефтяных площадок. В последнее время в секторе рублевых гособлигаций наблюдались продажи и цены заметно снизились, однако на рынке валютного госдолга РФ снижения практически не было. RUS-42 торгуется на уровне 136,85% от номинала (доходность 3,25%), а RUS-28 стоит 172,45 % (доходность 2,60%). Снизилась активность и в корпоративном секторе еврооблигаций. Легкое проседание котировок вслед за коррекцией на рынке ОФЗ наблюдалось и здесь, однако стабилизация ситуации на этой неделе оказало поддержку всему валютному долговому сегменту.

Данный материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. ООО «УНИВЕР Капитал» не несет ответственности за убытки, которые могут быть получены в результате прочтения материала лицом (лицами) и совершения им (ими) последующих действий на его основании.

Данное сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в данном сообщении, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. ООО «УНИВЕР Капитал» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном сообщении.