Еженедельный обзор / Российский рынок акций

Костырко Игорь, Руководитель департамента управления активами

Американские рынки акций не смогли закрепиться на локальных поддержках и вчера продолжили падение. На прошлой неделе я приводил график индекса S&P500 с прогнозом его движения в район ~ 3100 пунктов, где находится важная поддержка - 200-барная скользящая средняя. По всей видимости, ситуация развивается именно по этому сценарию и в таком случае потенциал снижения по американскому широкому рынку акций еще, как минимум, ~ 5%. Посмотрим на техническую картину по нашему индексу РТС. Мы видим, что индекс 3 дня назад тестировал нижнюю границу области 3-х месячной консолидации, после чего была попытка отскока, которая показала слабость покупателей. Сегодня индекс вновь тестирует поддержку в районе ~ 1170-1175 пунктов. С учетом такой технической картины, ситуации на внешних рынках, а также слабости всех commodities из-за продолжающегося укрепления доллара США, самым вероятным сценарием представляется пробой индексом РТС уровня поддержки, после чего открывается дорога к серьезному снижения в перспективе нескольких недель, вплоть до 1000-1050 пунктов.

Еженедельный обзор / Денежный рынок

Ложечко Вадим, Заместитель начальника Отдела операций на денежных рынках ООО «УНИВЕР Капитал»

На ключевом сегменте денежного рынка Московской биржи по однодневным сделкам РЕПО с Центральным Контрагентом текущие ставки составляют:RUB 3,85-4,35 USD 0,2-0,4%, по недельным - RUB 4-4,5%, USD 0,25-0,45%.

Еженедельный обзор / Рынок облигаций

Дмитрий Ибрагимов, Заместитель руководителя Департамента - Старший Портфельный управляющий ООО «УНИВЕР Сбережения»

ОФЗ под давлением на фоне охлаждения спроса на рисковые активы на глобальных рынках и увеличения санкционных рисков в отношении России. Прошедшее в эту пятницу заседание Банка России не добавило позитива, хотя решение сохранить ставку на уровне 4,25%, и сопутствующая риторика были ожидаемы. Основное резюме - регулятор по-прежнему видит пространство для снижения ключевой ставки, однако основной этап смягчения денежно-кредитной политики пройден, допускает возвращение к нейтральной ДКП во второй половине трехлетнего прогнозного периода. На этом фоне доходности длинных ОФЗ продолжили рост и достигли уровней начала года (6,27% годовых по 10-летним ОФЗ), когда денежно-кредитные условия были гораздо более жесткими, а уровень нейтральной ставки был выше на 100 б.п. Отметим, что наклон кривой по-прежнему очень крутой, спред в доходностях между ОФЗ сроками 3 и 10 лет составляет 153 б.п. Пока отсутствуют драйверы для восстановления котировок ОФЗ, санкционные риски и большой объем предстоящих заимствований будут оказывать давление.

Между тем Минфин сегодня перевыполнил квартальный план по заимствованиям:

На первом (безлимитном) аукционе размещался флоатер ОФЗ 29015 с погашением 18 октября 2028 года (расчет процентных ставок производится на основе среднего значения ставок RUONIA за текущий купонный период). Средневзвешенная цена составила 96,8295% от номинала, премия к ставкам RUONIA – около 41 б.п. Всего было продано бумаг на общую сумму 100,2 млрд рублей по номиналу при спросе 142,27 млрд рублей по номиналу.

На втором аукционе были предложены классические ОФЗ 26234 с погашением 16 июля 2025 года в объеме 20 млрд рублей по номиналу. Доходность по средневзвешенной цене составила 5,41% годовых, премия в доходности ко вторичному рынку - около 5 б.п. (по отношению к ценам закрытия предыдущего дня). Всего было

продано бумаг на общую сумму 20 млрд рублей по номиналу при спросе 30,6 млрд рублей по номиналу.

Еженедельный обзор / Рынок еврооблигаций

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

Доходности гособлигации правительства США продолжают торговаться в узком диапазоне после волатильной недели на рынке акций и вчерашнего выступления главы ФРС Джерома Пауэлла и министра финансов США Стивена Мнучина. Они сообщили о расширении помощи малому бизнесу, пострадавшему от пандемии коронавируса. Сегодня состоится еще одно выступление главы ФРС Джерома Пауэлла пред Сенатом и будет опубликован индекс PMI (индекс менеджеров по закупкам). Десятилетний выпуск UST торгуется с доходностью 0,67% годовых.

Российский сегмент еврооблигаций скорректировался вниз вместе с бондами развивающихся стран на фоне резкого роста новых случаев заражения COVID-19 в некоторых штатах США и европейских стран. Дополнительны негативным фактором, влияющим на долговой рынок, является снижение нефтяных цен из-за опасений снижения спроса в случае введения новых ограничительных мер. RUS-42 торгуется по 134,25% от номинала (доходность 3,37%), а RUS-28 стоит 172,50 % от номинала (доходность 2,42%).

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.