

## **Еженедельный обзор / Российский рынок акций**

Костырко Игорь, Руководитель департамента управления активами

Основные факторы поддержки рынков пока никуда не уходят. Новости о скором начале применения вакцин, а также ожидание новых пакетов помощи от ФРС и ЕЦБ на фоне роста заболеваний удерживают рынки от глубокой коррекции. Однако, перекупленность рынков требует хотя бы небольшой технической коррекции. Поводом для нее может стать короткая неделя торгов в США из-за Дня благодарения или встреча ОПЕК в начале следующей недели, перед которой цены на нефть могут скорректироваться.

На графике индекса РТС видим сопротивление на уровне 1300 пунктов – это уровень, с которого началась последняя значимая коррекция. Объемы торгов при достижении нового максимума ниже, чем при достижении предыдущих максимумов – это также признак неустойчивости текущего уровня цен. При таком сильном тренде гарантий того, что коррекция начнется от этих уровней нет. Рынок вполне способен продолжить рост за счет перекладки в отстающие бумаги и отрасли. Сегодня виден всплеск интереса к подешевевшим в последнее время акциям золотодобытчиков и ритейлеров. Если коррекция начнется, то первой целью движения по индексу РТС может стать уровень 1260 пунктов. Однако, не нужно забывать, что пара рубль/доллар сейчас находится на важном уровне поддержки ~ 75-75.5 рублей за доллар и в случае продолжения роста нефтяных котировок на фоне успеха заседания ОПЕК вполне способна пробить этот уровень вниз и довольно быстро устремиться в район 73-73,5 рубля за доллар. Если это произойдет, то индекс РТС получит мощную поддержку со стороны укрепляющегося рубля и способен достичь своей локальной цели ~1370-1380 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 3,75-4,25 USD 0,15-0,25%, по недельным - RUB 4-4,5%, USD 0,15-0,3%.

## **Еженедельный обзор / Рынок облигаций**

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

Оптимизм на глобальных рынках, рост спроса на рискованные активы и рост нефти все же пока слабо отражаются на котировках ОФЗ и рубля. Индекс государственных облигаций RGBI последние две недели находится на неизменном уровне 154 – 154,5 пунктов, котировки длинных выпусков также движутся в очень узком диапазоне. Вызывает опасение рост инфляции – по данным Росстата инфляция с 17 по 23 ноября ускорилась до 0,24% с 0,15%, при этом годовая инфляция достигла 4,3%, превысив верхнюю планку прогноза Банка России на 2020 год. Также оценка ожидаемой населением инфляции на горизонте 12 месяцев в ноябре увеличилась до 10.1пп (против 9.7пп в прошлом месяце). Такое ускорение инфляции может быть препятствием для дальнейшего снижения ключевой ставки на ближайших заседаниях Банка России и конечно негативно для котировок ОФЗ.

Не удивительно, что на этом фоне вчера на безлимитном аукционе по размещению 7,5 – летнего выпуска ОФЗ 26236 спрос составил скромные 23,23 млрд рублей по номиналу, объем размещения составил 17,8 млрд. рублей по номиналу, доходность по средневзвешенной цене аукциона составила 5,68% годовых.

## **Еженедельный обзор / Рынок еврооблигаций**

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

Цены на гособлигации правительства США выросли после новости от крупной европейской фармацевтической компании об успешном испытании собственной вакцины от коронавируса и сообщения о возможном назначении

бывшей главы ФРС Джанет Йеллен новым министром финансов после вступления Джо Байдена в должность президента США. Джанет Йеллен является сторонником стимулирующих мер по поддержке экономики в период коронавируса и ожидается, что она будет конструктивно взаимодействовать с ФРС. Сегодня десятилетний выпуск UST торгуется с доходностью 0,88% годовых.

Спрос на еврооблигации развивающихся стран со стороны глобальных инвесторов продолжает сохраняться. Несмотря на рост цен на нефть и всеобщий оптимизм, российские евробонды торгуются в узком диапазоне и несколько отстают от рынка. RUS-42 стоит 136,98 % от номинала (доходность к погашению 3,21%), а RUS-28 стоит 171,43% (доходность 2,37%).

**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.