

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

Костырко Игорь, Руководитель департамента управления активами

Коррекция на основных мировых фондовых рынках была оперативно выкуплена. Индекс деловой активности в сфере услуг в США вышел заметно лучше ожиданий. Последовательное снижение запасов нефти привело котируются по марке BRENT вплотную к 60\$ за баррель. Сообщения об отсутствии серьезных экономических санкций со стороны США по делу Навального привели к укреплению рубля. Казалось бы, ситуация благоприятствует покупкам и наш рынок акций действительно отскакивает. Правда, делает он это как бы нехотя и в росте участвует лишь отдельные "голубые фишки". Что вызывает настороженность – это уровень нефтяных котировок. При таких ценах должны активизироваться сланцевики в США.

Посмотрим на график нефти. С технической точки зрения график входит в зону перекупленности и в диапазон, где проходит уровень сопротивления, образованный нисходящим трендом и горизонтальным уровнем консолидации. Поэтому, нельзя исключать, что нефтяные котировки не смогут сразу преодолеть этот уровень и состоится как минимум откат цен в район 56-57\$ за баррель. Сегодня президент США Джо Байден произнесет в госдепартаменте первую программную речь, посвященную внешнеполитическому курсу страны и, вероятно, в ней будут слова о России. В случае намека на использование санкций в отношении с Москвой, может возникнуть повод для коррекции как в рубле, так и в акциях.

При реализации такого сценария на графике индекса РТС, если он не достигнет уровня 1430 пунктов, сформируется техническая картина, которая будет очень похожа на разворотную модель технического анализа "голова и плечи". Пока это лишь предположение, но в случае такого развития ситуации, возникает риск коррекции по индексу РТС в район 1300 пунктов при простой трехволновой коррекции по типу a-b-c или 1220 пунктов, если сформируется модель "голова и плечи". Возможно, я забегаю вперед, но при покупке акций не стоит забывать, что такое развитие событий вполне возможно.

Отменой такого сценария будет закрепление индекса РТС выше уровня 1435-1440 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 3,85-4,35%, USD 0,2-0,3%.

## **Еженедельный обзор / Рынок облигаций**

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

После агрессивного предложения Минфина на этой неделе, усилились распродажи в ОФЗ - ведомство неожиданно приняло решение разместить один из самых длинных выпусков - ОФЗ 26233 с погашением в 2035 году, по которому была предоставлена существенная премия, также предлагался выпуск ОФЗ 26236 с погашением в 2028 году (без лимита), но ввиду отсутствия заявок по приемлемым ценам аукцион признан несостоявшимся, кроме этого размещался инфляционный линкер ОФЗ 52003, погашаемый в 2030 году с лимитом 10,1 млрд руб. По итогам аукционов доходности на длинном участке кривой ОФЗ выросли на 10 – 15 б.п. Однако уже на следующий день началось восстановление котировок, оптимизм был вызван свежими данными по инфляции, которая в последнюю неделю неожиданно резко замедлилась до нуля, а годовое значение снизилось до 5,2%. Кроме этого, все больше факторов указывает на ограниченность санкционных рисков. Можно ожидать продолжения восстановления котировок.

## **Еженедельный обзор / Рынок еврооблигаций**

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

Доходности гособлигаций правительства США выросли на фоне новостей о продвижении переговорного процесса по выделению дополнительного пакета помощи в размере 1,9 триллиона долларов США. Спикер Палаты представителей и лидер сенатского большинства представили бюджетную резолюцию, которая является первым законодательным шагом принятия законопроекта по выделению дополнительного пакета стимулирующих мер без поддержки со стороны республиканцев. Сегодня десятилетний выпуск UST торгуется с доходностью 1,11% годовых.

К факторам, которые влияют на цену российских еврооблигаций, следует отнести рост санкционных рисков, после того как суд вчера вынес решение о реальном сроке Алексею Навальному. Пока заложенные риски вызвали коррекцию в ОФЗ и некоторое ослабление рубля, но при дальнейшем развитии ситуации коррекция в еврооблигациях может возобновиться. RUS-42 стоит 134,5% (минус 0,55 % от цен вчерашнего дня), а RUS-28 стоит 169,57% (минус 0,2%). На текущий момент лучше занять выжидательную позицию по рынку. Если санкции будут носить только индивидуальный характер, то российские еврооблигации становятся привлекательными для инвестирования.

**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.