

Еженедельный обзор / Российский рынок акций

Костырко Игорь, Руководитель департамента управления активами ООО «УНИВЕР Сбережения»

Нефтяные котировки продолжают ползти вверх, не смотря на экстремальную перекупленность. Целый набор факторов продолжает поддерживать цены на энергоносители – надежды на скорое восстановление экономики, новый пакет помощи в США, сделка ОПЕК+ и экстремальные холода в Европе и США. Однако, заметного роста акций нефтегазового сектора на этом фоне не происходит. Локальная перекупленность рынка акций США, а также очень заметный рост доходностей в US Treasuries приостановили покупки акций инвесторами на развивающихся рынках. Доходность по 30-летним облигациям уже выше 2%, что делает их покупку более привлекательной. Последние 2 торговых дня валюты развивающихся стран находятся под заметным давлением. На графике индекса РТС возникла ситуация потенциального формирования разворотной модели “двойная вершина”, поскольку мы сейчас находимся в районе предыдущего максимума ~ 1500 пунктов, а объемы торгов пока не позволяют говорить о том, что этот уровень будет уверенно взят. Сохраняется и заметное расхождение по индикатору RSI на недельном графике индекса ММВБ и такое же расхождение по объемам торгов. При этом – стоимости нефти марки Brent в рублях находится на очень комфортном для наших нефтяных компаний и для бюджета уровне ~ 4600-4700 рублей.

В текущих реалиях, мне представляется наиболее вероятным сценарий, при котором индекс ММВБ все-таки доберется в район нового максимума ~ 3550 пунктов, а затем без каких-либо новых драйверов роста вероятно начало хорошей коррекции или даже локального разворота рынка. По крайней мере, стоит более осторожно относиться к уровню принимаемого риска до закрепления индексов выше 3550, после чего целью роста станет следующее сопротивление ~ 3650 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 4,0-4,5 USD 0,15-0,25%, по недельным - RUB 4,0-4,5%, USD 0,2-0,3%.

Еженедельный обзор / Рынок еврооблигаций

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

Цены гособлигаций правительства США продолжают снижаться из-за опасений, связанных с ростом инфляции. Если целевой показатель по инфляции превысит уровень в 2% годовых, то ФРС может начать сокращать выкуп активов на свой баланс. Сейчас Федеральная резервная система ежемесячно выкупает долговые бумаги на сумму 120 млрд долларов США (государственные облигации на 80 млрд долларов и ипотечные бонды на 40 млрд). С начала года доходность десятилетних выпусков выросла уже на 0,3 % годовых и торгуется в настоящее время с доходностью 1,29% годовых.

Доходность 20-летних российских еврооблигаций впервые с ноября 2020 года превысила 3,5% годовых. Существенная коррекция произошла и в ОФЗ, где доходность по длинным бумагам составляет 7 % годовых. Рост ставок происходит во всем мире на фоне их подъема в США, где из-за масштабных монетарных стимулов ожидается увеличение инфляции. На этом фоне нерезиденты перераспределяют вложения в российских бумагах, однако дополнительным негативом для нас служит еще санкционная риторика. RUS-42 стоит сегодня 130 % от номинала, что соответствует доходности 3,58 % годовых к погашению, а RUS- 28 скорректировалась меньше за счет меньшей дюрацией и высокой ставки купона и стоит 169,6 % от номинала. Котировки нефти растут на риске перебоев поставок, а также на ожиданиях улучшения спроса восстанавливающихся экономик. Однако это не помогает доходности российскому долговому рынку.

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.