

Вечерний обзор. Российские акции накрыла волна глобальной коррекции

Индекс МосБиржи по итогам торгов во вторник, 11 мая, упал на 1,16% до 3652,05 п. Объем торгов в основной секции составил 97 млрд рублей по сравнению с 82 млрд рублей в предыдущий торговый день. Индекс РТС снизился на 1,16% до 1552,63 п.

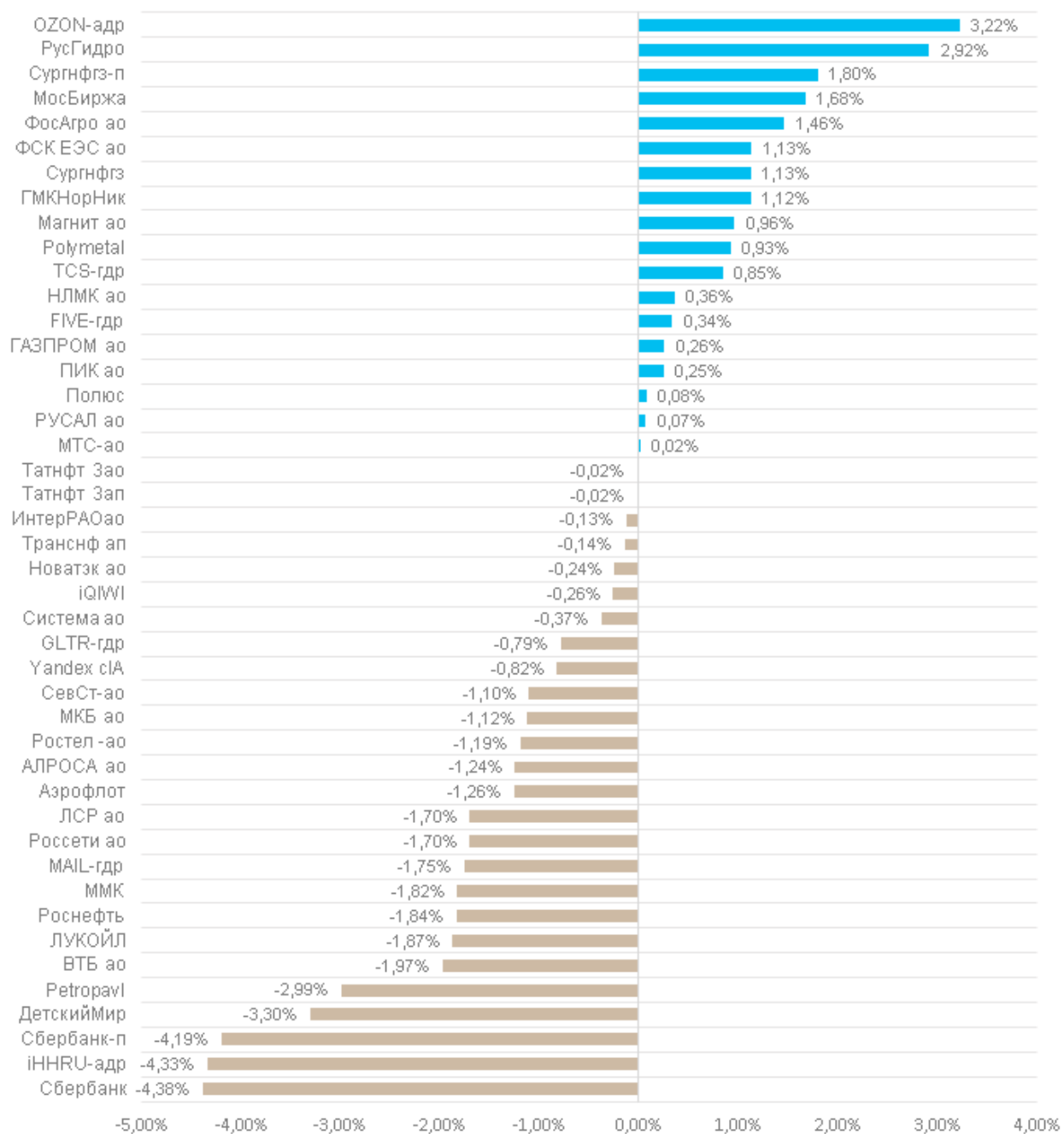
Европейские и американские фондовые площадки демонстрировали коррекцию, которая «утащила» за собой российский фондовый рынок. В ходе азиатских торгов была опубликована статистика по ценам производителей в Китае: цены выросли в апреле максимальными темпами с сентября 2020 года. Это повысило опасения того, что ситуация транслируется в рост потребительских цен в США. Данные по потребительской инфляции в Штатах по итогам апреля будут опубликованы в среду. Перед этим релизом на рынке наблюдается фиксация прибыли.

8 отраслевых индексов упали, и 2 выросли. Индекс информационных компаний стал аутсайдером (-1,43%). Индекс «Химии и нефтехимии» вырос на 0,21% и стал лидером роста.

Из 44 акций индекса МосБиржи 26 снизились в цене 18 подорожали. Акции «Лукойла» внесли наибольший весовой вклад в снижение индекса. Бумаги HeadHunter продемонстрировали максимальную негативную динамику среди компонентов индекса (на 18:50 мск).

Акции индекса МосБиржи: изменение в % к закрытию предыдущего дня

Источник: «Московская Биржа», «Открытие Research»



Дивидендная доходность за 12 месяцев составляет 4,5%. Индекс торгуется с коэффициентом 14,4 к прибыли за прошедший год и с коэффициентом 7,4 к прогнозной прибыли входящих в него компаний на предстоящий год. Совокупная рыночная капитализация входящих в индекс МосБиржи компаний составляет 54,4 трлн рублей.

Депозитарные расписки Ozon, которые с максимумов 27 апреля подешевели на 20%, сегодня оказались в лидерах роста среди индексных акций, несмотря на общую минорную динамику. В ночь на среду индексный провайдер MSCI объявит итоги пересмотра индекса MSCI Russia и как ожидается, расписки Ozon будут включены в индекс. Индексы MSCI могут служить ориентиром для составления портфелей пассивных фондов, поэтому включение акции в структуру индекса потенциально может сформировать дополнительный спрос.

Акции «РусГидро» улучшили свои позиции к моменту завершения основной сессии вторника. Со 2 марта бумаги компании торгуются выше 50-дневной скользящей средней линии, которая выступает поддержкой. По бумагам компании 10 рекомендаций «покупать», 1 — «держать», 0 — «продавать», свидетельствуют данные в терминале Bloomberg. 12-месячный консенсус-таргет составляет 1 рублю, что 17,6% выше текущей цены. На этом фоне бумага смотрится недооцененной в текущих условиях.

Депозитарные расписки HeadHunter были стабильны в первой половине торгов, но после 16:00 мск котировки стали довольно резко снижаться. Рекрутинговый сервис, как стало известно сегодня, инвестировал в портал отзывов о работодателях dreamjob.ru. При этом юрлицо, которому принадлежит этот сервис, зарегистрирован 31 марта 2021 года.

В итоге котировки максимально приблизились к 50-дневной МА с текущим значением и на 2739,3 руб. Эта линия с конца сентября 2020 года (когда бумага начала торговаться на Мосбирже) выступает прочной поддержкой. HeadHunter получил 25-процентную долю в «Дрим Джоб».

Расписки TCS Group подорожали сегодня почти на 0,9%, поскольку в опубликованной сегодня финансовой отчетности банк сообщил о новом рекордном уровне чистой прибыли за I квартал 2021 г. За первые три месяца общая выручка выросла на 21% г/г и достигла 56,8 млрд руб. Чистая прибыль увеличилась на 57% г/г и составила 14,2 млрд руб. Доля направлений деятельности, не связанных с кредитованием, составила 43% от выручки и 24% от чистой прибыли Группы. В I квартале 2021 г. общее число клиентов достигло 14,8 млн по сравнению с 10,8 млн в I квартале 2020 г.

Внешний фон

Основные американские фондовые индексы снижались во вторник. Несмотря на многочисленные заверения чиновников ФРС о временном характере наблюдаемой сейчас инфляции, инвесторы все же опасаются, что инфляционная ситуация подтолкнет ФРС к ужесточению денежно-кредитной политики быстрее, чем ожидалось. В результате наиболее сильно страдают акции технологических компаний, которые более чувствительны к высоким ставкам. Акции компаний промышленного сектора также просели довольно значительно.

- Dow Jones Ind Avg. -1,5% до 34209 п. (с начала года +11,8%),
- S&P 500 -1,1% до 4143 п. (с начала года +10,3%),
- NASDAQ -0,44% до 13343 п. (с начала года +3,5%).

Бенефициары обусловленных пандемией локдаунов сейчас явно не в фаворе у инвесторов. Это наглядно демонстрирует, к примеру, торгуемый на бирже фонд (ETF) небезызвестной Кэти Вуд: Ark Innovation вырос в 2020 году примерно на 150%, но с начала текущего года упал примерно на 20%.

Лидером снижения среди компонентов S&P 500 были акции компании Hanesbrands. Компания опубликовала отчет по итогам 1 квартала 2021 г., а также прогноз на 2 квартал, который разочаровал инвесторов. Компания прогнозирует во второй квартальной четверти прибыль на акцию от 37

до 40 центов при консенсус-прогнозе опрошенных Bloomberg аналитиков на уровне 42 цента. Чистые продажи ожидаются в диапазоне от \$1,56 млрд до \$1,59 млрд, что также ниже консенсуса Wall Street.

Комментарии «Открытие Research»

Иван Авсейко, аналитик «Открытие Брокер» по международному рынку

Согласно данным переписи населения за последнее десятилетие, рост населения Китая растет самыми медленными темпами с 1950-х годов, при этом численность населения материкового Китая увеличилась на 5,38% до 1,41 млрд.

«Данный факт вызывает опасения у инвесторов, так как усиливаются сомнения в способности Китая наращивать свою экономику прежними темпами, поскольку страна движется к тенденции старения, как в развитых странах, таких как Япония. Вопрос в том, перейдет ли вторая по величине экономика мира в режим необратимого сокращения численности населения до того, как накопит богатство домохозяйств на уровне стран Большой семерки. В то время как Китай снизил ограничения на рождаемость, людей отталкивает высокая стоимость жизни (особенно в городах), теснота (многие делят квартиры с родителями) и выбор профессии (дискриминация в работе, с которой сталкиваются матери). Уход за детьми также стоит дорого, отпуск по беременности и родам короткий, а большинство одиноких матерей не имеют права на медицинское страхование или социальные выплаты. Усугубляет ситуацию тот момент, что Китай — это по-прежнему экономика со средним уровнем дохода, которая в значительной степени основана на производстве и трудоемком сельском хозяйстве».

Большой провал в ожиданиях по количеству рабочих мест вне сельского хозяйства на апрель в США усилил давление на доллар, который в результате продемонстрировал самое большое однодневное падение за пять месяцев.

«Индекс доллара США упал значительно ниже своего восходящего тренда с начала 2021 года, в результате чего индекс практически не изменился за год и зафиксировал снижение на 10% с марта 2020 года (незадолго до пандемии). Следующее движение в долларе будет зависеть от того, насколько позволит ФРС экономике разогреться. В прошлом месяце регуляторы заявили, что до 2023 года процентные ставки будут оставаться близкими к нулю, но некоторые участники рынка готовятся к повышению ставок раньше. Ранее более слабый доллар считался благом для акций США, но при этом более сильный доллар не предотвратил переписывания максимумов фондового рынка, которые были зафиксированы в первом квартале».

Группа генеральных прокуроров США призывает Марка Цукерберга отказаться от планов по запуску версии Instagram для детей до 13 лет. Они утверждают, что социальные сети могут быть вредными для детей по множеству причин, а Facebook уже показал несостоятельность в защите благополучия детей на своих платформах.

«В марте Facebook подтвердил, что работает над версией продукта „Instagram Kids“, чтобы выйти на рынок младше 13 лет, который не может использовать обычный Instagram из-за федеральных правил конфиденциальности. Facebook запустил приложение Messenger Kids в 2017 году — версию своего продукта Messenger, привязанную к учетным записям родителей в Facebook. Но Messenger Kids содержал сбой, который позволял детям обходить ограничения и присоединяться к групповым чатам с незнакомцами. Instagram — важная часть бизнеса Facebook, особенно это касается молодой аудитории пользователей. Но у компании есть все шансы и возможность улучшить платформу для соответствия требованиям регулятора, что в конечном счете позволит нарастить монетизацию и капитализацию всего бизнеса соцсети».