

Дивидендный сезон поддержит рынок акций

В пятницу Индекс МосБиржи вырос еще на 0,3% и вошел в зону сильного сопротивления. Отсюда индикатор трижды с начала сентября разворачивался вниз, нарисовав боковой канал с границами 3000-3280 пунктов. В ближайшее время есть шанс пробить преграду и пойти вверх, но вряд ли сильно.

Основным драйвером роста может стать начало дивидендного сезона – в марте-апреле советы директоров крупнейших компаний определяются с рекомендациями по выплатам. Наиболее интересными будут дивиденды «Сургутнефтегаза»-преф, «Лукойла» и Сбербанк. По этим бумагам есть смысл выходить на выплаты.

В целом же мы считаем дивидендную доходность рынка акций как за 2023 г., так и ожидаемую за 2024 г. малоинтересной, поскольку она почти вдвое ниже безрисковых ставок. Однако сейчас рынком правят частные инвесторы, которые дивиденды очень любят и будут их покупать, поэтому стоит следовать в фарватере общих настроений. Но при этом нужно помнить, что дивидендные гэпы в этом году могут закрываться намного дольше, чем в прошлом.

В числе лучших среди «голубых фишек» в пятницу был Сбер. Бумаге осталось пройти менее 5 рублей до всем известной цели 300 руб. Там возможна консолидация с попытками сыграть на понижение, но среднесрочным инвесторам мы бы рекомендовали оставаться в лонгах, поскольку, скорее всего, Сбер продолжит восходящее движение.

В районе исторических максимумов торгуется «Лукойл». И здесь есть хороший шанс на обновление рекорда.

Опять внимательно следим за нефтью, которая торгуется в районе ноябрьских максимумов. Район 83-84 доллара за баррель является очень сильным сопротивлением. Сегодня с утра за баррель дают около 83,5 долларов. Пока нефть получает поддержку от заявлений ряда стран, в том числе России, о продлении добровольного сокращения добычи на 2-й квартал. Впрочем, это было ожидаемо, и не будет оказывать длительного влияния на котировки. Однако в любом случае у нефти есть хорошие шансы прорвать преграду, и пойти вверх.

Стоит отметить, что многие инструменты находятся у сильных сопротивлений. В случае их уверенного пробоя, движения могут быть сильными из-за закрытия шортов. Поэтому «медведям» стоит проявлять повышенную осторожность.

Рубль в пятницу прервал длившийся почти все предыдущие дни недели рост. Однако отсутствие желания уходить в доллар после окончания налогового периода говорит о небольшой локальной силе рубля.

-

руководитель направления инвестиционного консультирования АЛОР БРОКЕР
Алексей Антонов