

Что продать: самые дорогие и перегретые акции

Ищем бумаги, которым пора сходить вниз

Продажа акций — одно из ключевых решений инвестора. Очень многие на рынке хотят зафиксировать прибыль, пока цена находится вверху. Перечислим признаки, по которым можно заметить, что акции перегреты и могут скоро упасть.

1. Фундаментальный анализ

-

Высокие мультипликаторы

Все компании на рынке разного размера, у каждой своя бизнес-модель, и адекватно их сравнить можно только по относительным показателям, например, стоимость/прибыль (P/E) или стоимость/выручка (P/S).

Нюанс в том, чтобы находить самые дорогие компании из одинаковых отраслей, сравнивая их по наиболее подходящим мультипликаторам. Например, у промышленников часто берут EV/EBITDA, а у банков — P/B.

Примеры:

РУСАЛ, Ozon, Акрон

-

Низкий таргет-прогноз

Более простой метод оценки — на базе консенсуса аналитиков. Они регулярно обновляют рекомендации на покупку или продажу акций. Необоснованно дорогие бумаги, как правило, имеют низкий или нулевой потенциал роста.

Иначе говоря, сам бизнес неплохой, и акция долгосрочно интересная, но в моменте она уже сильно выросла, и до средней целевой цены (таргета) остаётся совсем немного. Это и есть симптом слишком дорогой компании.

Примеры:

Полус, ФосАгро, Газпром нефть

2. Технический анализ

-

«Горячие» осцилляторы

Перепроданность и перекупленность чаще всего оценивают по опережающим индикаторам, или осцилляторам. Самые популярные из них на нашем рынке: RSI, MACD, стохастик, моментум.

У каждого из них свой набор настроек и сигналов. Если хотя бы 3, а лучше все 5 сигнализируют о перегреве, можно продавать. Смотреть на осцилляторы имеет смысл при покупке акций на короткий срок: несколько дней или недель.

Примеры:

МТС, ИНАРКТИКА, Аренадата

-

Разворотные паттерны

Это анализ динамики цены акции на основе графика. Например, при неудачной попытке пройти ключевой уровень (отбой от сопротивления), формирование двойной-тройной вершины, треугольных паттернов, разворотных свечей.

Примеры:

Газпром, ПИК, Распадская

3. Активность участников рынка

-

Дивергенция цены и объёма

Торговый оборот (в рублях) или объём торгов (в штуках) — важнейший показатель спроса. Если цена акции растёт или находится у локального пика, но число сделок с ней при этом снижается, это верный сигнал, что разворот близко.

Как и в анализе торговых индикаторов, возможные разные комбинации настроек для графиков разной длины. Учитывая, что рынок акций растёт уже больше месяца, уместно отслеживать падение объёма за целую неделю.

Примеры:

РусГидро, МД Медикал Груп, СПб Биржа

-

Крупный интерес продавцов

О настроениях других инвесторов также можно судить по открытым позициям на срочном рынке. Физлица активнее, чем юрлица, торгуют фьючерсами. И зачастую как раз для спекулятивных целей — поймать сильный подъём или просадку.

Сейчас, пока рынок близко к локальным вершинам, интересно отбирать акции, во фьючерсах которых высока доля шортистов (продавцов). Не факт, что их ставка на падение обязательно сыграет, но мнение трейдеров стоит иметь в виду.

Примеры:

РуссНефть, Мечел, МКБ

.

Валерий Емельянов, инвестиционный аналитик

Альфа-Инвестиции