

Рынок акций падает вслед за нефтью

Цена нефти Brent снижается седьмую сессию подряд

Российский рынок акций после временного отскока снова упал. Индекс МосБиржи под давлением на фоне обвала нефтяных цен.

Утренняя сессия

Индекс МосБиржи остаётся ниже уровня 2700 пунктов. Поводов для уверенного роста не появляется, учитывая негативный внешний фон.

Лучше рынка выглядят акции

ЮГК (+2,9%), ГТМ (+2,6%), Полюса (+2,1%), Яковлева (+2%)

и

Софтлайна (+1,9%)

.

В лидерах снижения

Элемент (-2,5%), Башнефть ао (-1,8%), ЭН+ ГРУП (-1%)

и

Ростелеком ао (-0,8%)

.

Тенденции

* На российском рынке сохраняется крайне высокая волатильность, как и на всех мировых фондовых площадках. Во вторник Индекс МосБиржи в моменте рос на 2%, но к концу вечерней сессии уже был в минусе на 2,4%. Объёмы торгов снизились по сравнению с понедельником, но остаются повышенными (134,8 млрд руб.).

* Ключевой негативный фактор — торговые войны. США в ответ на введение Китаем зеркальных пошлин на американские товары с 9 апреля увеличили свои сразу до 104%. Инвесторы опасаются, что Китай вновь ответит повышением, а компромисс ещё долго не будет найден.

* Ежемесячный товарооборот между КНР и США — около \$50–65 млрд. Снижение или перенаправление поставок уменьшит спрос на сырьё. По оценкам Goldman Sachs, из-за новых тарифов ВВП Китая может снизиться на 2,4 п.п. На этом фоне цена нефти Brent вчера упала на 4%, и сегодня снижение продолжается седьмую сессию подряд. Котировки приблизились к отметке \$60 за баррель, а потери с максимумов этого года составляют уже 25%, в рублях — почти 40%.

Нефть Brent, дневной график



@alfa_invest



* Без улучшения внешнего фона рост Индекса МосБиржи маловероятен. Акции нефтегазового сектора занимают высокую долю в его составе, а с такими ценами на энергоносители и крепком рубле шансов на их подъём мало. Ближайшая область поддержки для Индекса МосБиржи может быть в районе 2580–2600 пунктов, что на 2,6–3,4% ниже вчерашнего закрытия.

Индекс МосБиржи, дневной график



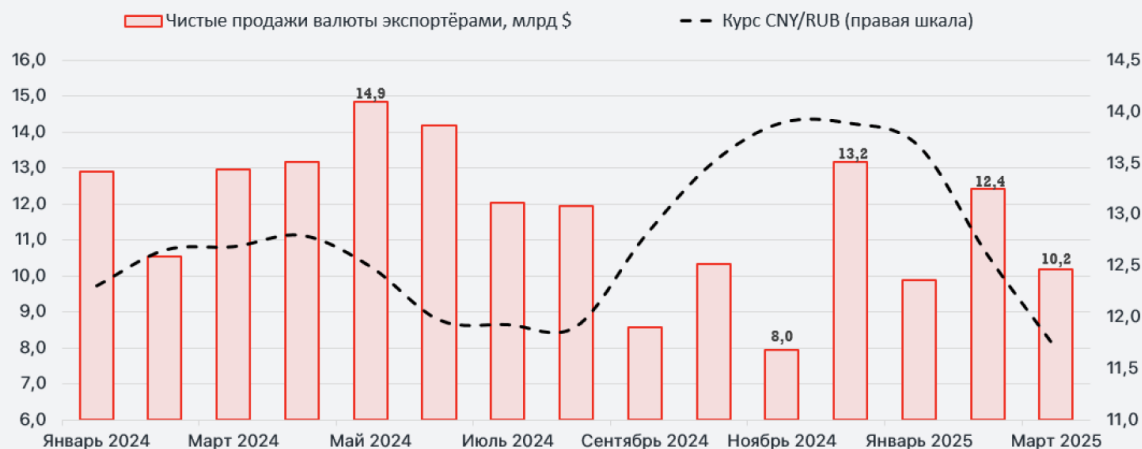
@alfa_invest



* Рубль вчера просел всего на 0,3% к юаню, до 11,6 руб. Этого недостаточно, чтобы компенсировать негативный эффект от снижения сырья для экспортёров.

* Согласно данным ЦБ, в марте крупнейшие компании сократили продажи валютной выручки с \$12,4 до \$10,2 млрд, но при упавшем импорте этого всё равно было достаточно, чтобы рубль укрепился. В апреле-мае ждём ухудшение ситуации и ослабление рубля.

Объём продажи валюты крупнейшими экспортёрами



Источник: Банк России

@alfa_invest



Сектора

* Лучше рынка акции золотодобытчиков: по 3% прибавили

Полюс

и

ЮГК

. Всё больше инвесторов хотят увеличить вес защитных активов в портфелях. Считаем такую тактику оправданной.

* Хуже рынка — сектор цветной и чёрной металлургии. Он наиболее чувствителен к потенциальному замедлению экономики Китая и перенаправлению поставок из этой страны. От 4% и выше вчера потеряли:

ЭН+ ГРУП, Северсталь, ММК, Мечел

и

Распадская

. Без появления признаков диалога между США и КНР эти акции останутся в аутсайдерах.

Акции в фокусе

*

Аэрофлот (-2,7%).

Сегодня состоится заседание совета директоров, которое переносилось уже дважды. В повестке — пункт «О подходе к распределению чистой прибыли/убытков за 2024 год (в отношении выплаты дивидендов)». В прошлом году в анонсе аналогичного заседания фразы в скобках про дивиденды не было. Не исключаем, что компания возобновит выплаты впервые с 2019 года. Потенциальный размер: 5–5,6 руб. (8–9%).

АЛРОСА (-3,8%).

В компании видят первые признаки восстановления на алмазно-бриллиантовом рынке, [сообщил](#) гендиректор Павел Мариничев. Впервые за три года цены на бриллианты в определённых категориях стали расти. Компания при необходимости готова быстро возобновить добычу на законсервированных участках. Нейтрально оцениваем новость, отскок цен на алмазы компенсируется крепким рублём.

СПБ Биржа (-9,3%).

На высоких оборотах показан худший результат на рынке. Отыграно более половины роста, который произошёл с февраля на фоне улучшения геополитического фона. Сейчас предпосылок к быстрой нормализации не появляется, так что котировки стремительно падают и могут спуститься ещё глубже.

События сегодня

*

Сбербанк

опубликует финансовый отчёт по РПБУ за март 2025 года.

* Заседание совета директоров

Татнефти

по финальным дивидендам за 2024 год. Прогноз [здесь](#).

* Минфин РФ проведёт аукционы размещения

ОФЗ 26221

и

52005

.

* Росстат опубликует статистику по недельной инфляции. Позитивная реакция на рынках может быть при цифрах не выше +0,15%. На прошлой неделе было +0,20%.

* Банк России опубликует отчёт «Денежно-кредитные условия и трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики» за март.

Василий Карпунин, руководитель направления информационно-аналитического контента

Альфа-Инвестиции