

# Инвесторы будут ждать итогов переговоров

## В центре внимания рынка — торговое перемирие между США и Китаем и возможные переговоры РФ и Украины

Торговая неделя на российском рынке акций началась с подъёма. Инвесторы позитивно реагируют на рост сырьевых цен из-за взаимного снижения пошлин США и Китая. В фокусе также остаются возможные переговоры РФ и Украины в четверг.

### Утренняя сессия

Рынок акций во вторник открылся без значительных изменений. Объёмы торгов с утра невысокие.

В лидерах роста акции

**ИВА (+6%), Русагро (+3,5%), ЭсЭфАй (+1,8%), ВИ.ру (+1,7%)**

и

**М.видео (+1,1%)**

.

Хуже рынка выглядят бумаги

**РуссНефти (-0,4%), СПБ Биржи (-0,3%), ЛУКОЙЛа (-0,2%)**

и

**Совкомбанка (-0,2%)**

.

### Тенденции

- Индекс МосБиржи в понедельник прибавил 3% и поднялся до уровня 2930 пунктов. Росту способствовали ожидания прямых переговоров РФ и Украины на этой неделе, а также то, что КНР и США договорились о взаимном снижении импортных пошлин на 90 дней.

- Китай снизит пошлины со 125 до 10%, а США со 145 до 30%. В ближайшие месяцы пройдут переговоры, по итогам которых пониженные тарифы могут сохраниться.

- Торговое перемирие с Китаем вывело американский индекс S&P 500 выше уровней, которые были до апрельского повышения тарифов. Но сырьевой индекс Bloomberg Commodity всё ещё на 4% ниже, а цена нефти Brent, несмотря на вчерашний рост, остаётся на 13% ниже уровня закрытия марта. При этом курс рубля с тех пор укрепился, что негативно для акций экспортёров и сырьевых компаний. Индекс МосБиржи до повышения пошлин США был на уровне 3000 пунктов, то есть почти на текущих значениях. Так что значимого потенциала роста без дополнительного геополитического позитива в ближайшие сессии нет.

# Индекс МосБиржи, дневной график



@alfa\_invest



- Переговоры РФ и Украины могут пройти в четверг. Сложно предсказать развитие событий, но волатильность в конце рабочей недели будет высокой.
- ЦБ РФ опубликовал [Резюме](#) прошлого заседания. Один из ключевых тезисов регулятора: для оценки жёсткости денежно-кредитных условий (ДКУ) важны не столько номинальные ставки, сколько реальные. Если инфляционные ожидания (ИО) снизятся, то жёсткость ДКУ в реальном выражении вырастет при том же уровне ключевой ставки. Таким образом, при снижении ИО можно будет ждать снижения ключевой ставки. Следующие данные об ИО выйдут 20 мая и будут крайне важны для динамики акций и облигаций.
- На валютном рынке рубль снова укрепился к юаню, что ограничивает потенциал роста Индекса МосБиржи. Но с сегодняшнего дня объём ежедневных операций ЦБ по покупке валюты [снизится](#) с 10,4 до 6,5 млрд руб. Таким образом, локальная поддержка рубля сократится.

## Секторы

- Все акции Индекса МосБиржи закрылись в плюсе, кроме бумаг

### Полюса (-0,7%)

- . Также отстали акции

### ЮГК (+0,6%)

- . Из-за сделки США и КНР цена золота упала на 2,7% и сейчас находится около \$3225 за тройскую унцию. Высокий риск снижения к \$3150, тогда акции золотодобывающих компаний будут временно отставать от Индекса МосБиржи.
- Сильнее остальных растут акции компаний строительного сектора:

### ПИК, ЛСР, Эталон, ГК Самолет

- . Они наиболее чувствительны к потенциальному снижению ставок. Но в случае ухудшения геополитического фона (проинфляционный фактор) эти же акции будут среди лидеров снижения.

## Акции в фокусе

-

### СПБ Биржа (+10,4%).

- Показан лучший результат среди ликвидных акций. Их подъём означает, что инвесторы возлагают большие надежды на российско-украинские переговоры в четверг. Подробнее о гиперчувствительности бумаг СПБ Биржи к внешнему фонду мы рассказывали [здесь](#).

-

### Аэрофлот (+3%).

- Темп прироста пассажиропотока в апреле [ускорился](#) до 6,7% год к году (4,4 млн человек) против 0,8% в I квартале. Особенно сильный рост на более маргинальном международном направлении (+8,2%). Занятость кресел увеличилась с 88,1% в I квартале до 91,3%. Всё это намекает на хорошие финансовые результаты.

Компания по максимуму выжимает из текущего парка, дальнейшее расширение которого сейчас — ключевой ограничитель для роста бизнеса.

-

### **Займер (+1,5%).**

Совет директоров рекомендовал дивиденды 9,13 руб. на акцию (5,9%) по итогам IV квартала 2024 года. Это 75% чистой прибыли в отличие от ранее распределявшихся 100%. Сегодня компания отчитается за I квартал и может объявить ещё одни квартальные дивиденды. Ждём снижения доходности примерно до 3,5%.

### **События сегодня**

- Заседание советов директоров

### **Русагро, ДИОДа**

и

### **Ставропольэнергосбыта**

. В повестках есть вопросы о дивидендах за 2024 год.

- Заседание совета директоров

### **М.видео**

. В повестке [вопрос](#) смены формата допэмиссии с открытой подписки на закрытую.

-

### **Займер**

опубликует финансовые результаты по МСФО за I квартал 2025 года.

### **Василий Карпунин, руководитель направления информационно-аналитического контент**

а

### **Альфа-Инвестиции**