

Индекс Мосбиржи близок к поддержке

Как мы уже неоднократно отмечали, российский рынок акций находится далеко не в лучшем состоянии. Поэтому неудивительно, что вчерашнее заявление президента США Дональда Трампа о сокращении срока ультиматума об урегулировании ситуации вокруг Украины вызвало очередное падение Индекса Мосбиржи, который свалился на 1,5%.

Не помогло рынку даже сильное снижение курса рубля, которое всегда позитивно для акций экспортеров.

Наибольшие потери в размере 4,8% понесли акции ВТБ. Мы уже отмечали, что попытка слишком быстро начать закрывать дивидендный гэп неоправданна, фундаментально акции ВТБ выглядят хуже многих других представителей финансового сектора.

На 3,5% просел «Аэрофлот» на фоне очередного коллапса, который на этот раз был вызван хакерской атакой. Возможно, это послужит кому-то уроком, что в информационную безопасность надо вкладываться.

На этом фоне рискованным инвесторам можно попробовать прикупить акции лидера кибербезопасности – Группы «Позитив».

Что касается акций самого «Аэрофлота», то инвесторам мы рекомендуем забыть про них на многие месяцы.

Технически Индекс Мосбиржи близок к зоне первой поддержки 2700-2720 пунктов. Не исключено, что отсюда будут попытки отскока. Но обещаемые Дональдом Трампом санкции будут давить на рынок. Если реализуется худший сценарий, то через полторы недели Индекс Мосбиржи уйдет к годовым минимумам 2600 пунктов, а то и обновит их.

В такой ситуации наиболее рискованно покупать акции нефтянки. Вряд ли санкции прекратят российский экспорт углеводородов, но серьезно снизят его объемы, а покупатели будут требовать более высокие скидки.

Более чем на 2,5% обвалился рубль к юаню. Заявление Трампа стало лишь триггером движения. После выхода пары юань-рубль из боковика и закрепления выше важного сопротивления 11 сильный рост, в том числе на закрытии

среднесрочных шортов, был ожидаем. Вот он и случился.

Однако рублевые вложения по-прежнему остаются кратно доходнее валютных, о чем говорит продолжившийся рост цен гособлигаций – вчера Индекс RGBI вырос на 0,6%. Ни у кого нет сомнений в платежеспособности российского Минфина, поэтому ОФЗ и корпоративные облигации высокого качества сейчас являются некой «тихой гаванью».

Потенциал роста бондов еще не исчерпан, их можно держать как спекулятивно, так и инвестиционно, но для пополнения портфелей очень хочется дожидаться коррекции.

-

руководитель направления инвестиционного консультирования АЛОР БРОКЕР
Алексей Антонов