

Упавший рубль удержал акции

Индекс Мосбиржи вырос во вторник на процент. Индикатор даже не стал тестировать на прочность зону несильного сопротивления 2700-2720 пунктов.

Настроения чуть улучшились благодаря нескольким факторам. Прежде всего, в акциях экспортеров был отыгран упавший рубль. Кроме того, на счета инвесторов продолжают поступать дивиденды, и наверняка значительная их часть будет реинвестирована, особенно со стороны крупных участников рынка.

Изменилась и риторика президента США Дональда Трампа, который начал «отсчет дедлайна» со вчерашнего дня. Однако, по его словам, «мы введем санкции, пошлины или что-то еще». Таким образом, совершенно необязательно, что будет принят самый жесткий вариант – введение примерно 100-процентных пошлин на товары из стран, закупающих российскую продукцию.

Нефтяные трейдеры на всякий случай начали скупать фьючерсы, задрав их котировки на сегодняшнее утро до 71,6 долларов за баррель. Впрочем, если бы риски даже не полного прекращения, а хотя бы снижения в 2 раза объема поставок нефти из России на мировой рынок были бы реальными, то нефть выросла бы намного сильнее.

Однако неопределенность новых санкций США продолжит давить на настроения российских инвесторов и не даст реализоваться потенциалу роста рынка акций. В лидерах роста вторника были акции «Норникеля», подорожавшие на 5% вслед за подъемом цен на его основную продукцию. Если Трамп обещает заместить выпавшие поставки российской нефти на мировой рынок собственной добычей (во что не очень верится), то прекращение или сильное сокращение экспорта никеля и палладия очень сильно ударит по ценам на них.

На 2,5% вырос «Полюс», отыграв ослабление рубля и символически обновив исторический максимум. Бумага торгуется на мощном сопротивлении 2000 руб, которое с середины февраля неоднократно разворачивало ее вниз. С учетом слабого потенциала роста золота, считаем, что сейчас хороший момент для фиксации прибыли по «Полюсу». Будем ждать более низких цен для покупки этой в общем-то сильной акции.

Пара юань-рубль открылась во вторник гэпом вверх, после чего уходила выше 11,5 и снижалась ниже 11,4. Однако закрытие произошло в районе открытия. Таким образом, на дневном графике пары нарисовался «крест», намекающий на то, что сегодня рубль может укрепиться.

Фундаментально позиции российской валюты продолжают оставаться сильными.

Ожидаем, что сальдо торгового баланса хоть и будет снижаться во 2-м полугодии, но останется положительным. Доходность по безрисковым рублевым вложениям еще многие месяцы будет в разы превосходить уровень инфляции и валютные ставки. Поэтому экспортеры продолжают продавать основную часть валютной выручки.

-

руководитель направления инвестиционного консультирования АЛОР БРОКЕР
Алексей Антонов