Индекс Мосбиржи вновь у поддержки

Российский рынок акций просел вчера на процент и закрыл день на верхней границе зоны поддержки 2700-2720 пунктов по Индексу Мосбиржи 2. Впрочем, обороты торгов были мизерными, чуть более 50 млрд руб., а это говорит о том, что никакого бегства из рискованных активов пока нет.

Причиной слабости российского рынка по-прежнему остаются опасения введения США высоких пошлин на товары из стран, покупающих российскую нефть. Вчера Росстат вновь сообщил о недельной дефляции (-0,05%) и снижении годового показателя с 9,17% до 9,02%. Это повышает вероятность, что в сентябре Банк России снизит ставку на 2 п.п. Впрочем, в решении регулятора многое будет зависеть от действий американского президента.

На хорошую инфляцию рынок акций никак не отреагировал. Не исключаем, что сегодня продолжится подъем цен облигаций, в длинных выпусках которых есть еще хороший потенциал роста.

Лучше рынка в среду были акции ВК, подорожавшие на 3,5%. Поводом для их роста стала новость, что «ВК Технологии» преобразовались в ПАО. Рынок воспринял это как подготовку к IPO. По-прежнему считаем, что сейчас далеко не самое лучшее время для выхода на публичные торги. Рынок слаб, а из-за высокой безрисковой ставки нужно будет давать огромную премию к «справедливой стоимости».

Как мы и ожидали, акции «Полюса» не смогли закрепиться выше мощного сопротивления 2000 руб. и откатили от него на 2,8%. Бумагу, хоть она долгосрочно и очень привлекательна, пока покупать не рекомендуем, стоит подождать либо более низких цен, либо (что менее вероятно) уверенного закрепления над 2000 руб.

Настолько же подешевел и «Норникель», где прошла фиксация прибыли после роста во вторник на 5%. У этой бумаги есть шансы на не очень сильный подъем.

«Аэрофлот» просел на 0,3%, отреагировав на снижение чистой прибыли более чем в 3 раза за 2-й квартал 2025 г. Опасаемся, что результаты за 3-й

квартал будут совсем печальные из-за транспортных коллапсов и хакерской атаки на компанию.

В целом мы пока не видим поводов для пробоя зоны поддержки 2700-2720.

Скорее всего, рынок сегодня попытается чуть отскочить вверх, и при нейтральном новостном фоне будет торговаться в диапазоне 2700-2750 пунктов по Индексу Мосбиржи.

Как мы и ожидали, после нарисованного во вторник «креста» укрепился рубль, отобрав у «китайца» 2% стоимости. Спекулянты зафиксировали прибыль, полученную на краткосрочном восходящем тренде по паре юань-рубль от 22 июля. Вероятно, многие экспортеры сочли курс последних дней привлекательным для увеличения продажи валюты.

Скорее всего, в ближайшие дни валютные курсы еще немного будут колебаться, а потом основные валютные пары лягут в боковик с тенденцией к небольшому ослаблению рубля. Однако геополитические новости будут вносить в ход торгов сильные изменения.

-

руководитель направления инвестиционного консультирования АЛОР БРОКЕР
Алексей Антонов