

Перекупленность рынка акций нарастает

В пятницу рост российского рынка акций продолжился и даже усилился под вечер. По итогам суток рынок прибавил 2,6%. Сегодня с утра позитивная динамика продолжается, Индекс Мосбиржи 2 рос на 1,4% и уже уходил выше отметки 3000 пунктов.

Поводом для взлета стала информация о встрече лидеров России и США 15 августа на Аляске. Кроме того, Дональд Трамп не стал воплощать в жизнь свои угрозы ввести санкции в отношении России 8 августа.

Лучше рынка были акции СПБ Биржи, выросшие в пятницу на 11%, а за прошлую неделю – на 42%. Бумага близка к зоне сопротивления 295-300 руб., и прибыль уместно зафиксировать.

Вообще лучше рынка на прошлой неделе торговались акции эмитентов, наиболее сильно пострадавших от санкций. Так, «Газпром» прибавил за неделю 16%, «НоваТЭК» - 18%, «Совкомфлот» - 8,7%. Считаем данный рост избыточным. Даже если переговоры Россия-США закончатся очень позитивно, пройдут многие месяцы, прежде чем СПБ Биржа сможет вновь торговать иностранными ценными бумагами, а «Газпром» и «НоваТЭК» возобновят экспорт газа в прежних объемах и без огромных ценовых дисконтов.

В целом же ситуация по рынку остается неопределенной. С одной стороны, все ждут прорыва в отношениях России и США, а также начала урегулирования украинской проблемы. С другой, рынок акций вошел в стадию перекупленности, желание зафиксировать прибыль нарастает. Различные слухи и вбросы информации могут приводить к высокой волатильности рынка на этой неделе.

В такой ситуации, может быть, стоит зафиксировать часть прибыли по фьючерсу на индекс Мосбиржи и по наиболее сильно выросшим бумагам.

Индекс Мосбиржи гособлигаций поднялся выше 120 пунктов и ушел в район ноября 2024 – февраля 2025 гг. И здесь перекупленность высока, доходности флоатеров и длинных депозитов выглядят привлекательнее, чем коротких ОФЗ. Возможно, желающим вложиться в бонды, стоит подождать более хороших цен. С

точки зрения спекуляций, госбумаги выглядят уже неинтересно.

Не так сильно будет праздновать позитивные геополитические ожидания рубль. Валютные спекулянты сейчас слабы, курс рубля определяется балансом спроса и предложения валюты. Во втором же полугодии платежный баланс России традиционно слабеет, поэтому ждем плавного снижения курса российской валюты.

Краткосрочно пара юань-рубль пытается обосноваться в коридоре 11-11,1. Политические новости обещают повысить волатильность торгов основной биржевой валютной парой на этой неделе.

-

руководитель направления инвестиционного консультирования АЛОР БРОКЕР
Алексей Антонов