

Вероятность возобновления роста рынка акций снижается

По итогам четверга российский рынок акций просел на 0,6%, сегодня с утра он теряет еще около 0,2%. Причиной этого является ухудшение геополитики, что снижает вероятность яркого успеха завтрашней встречи президентов России и США.

Так, МИД РФ вчера заявил, что российская позиция по урегулированию конфликта остается неизменной, Россия не пойдет на уступки территорий, закрепленных в Конституции. Европа вместе с Украиной настаивают на безоговорочном прекращении огня, после чего можно вести переговоры о территориях. Дональд Трамп пообещал России «серьезные последствия» в случае отсутствия прогресса на завтрашней встрече.

Таким образом, есть высокая вероятность, что завтрашний саммит закончится без прорывных договоренностей, которые могли бы спровоцировать ралли на отечественном фондовом рынке. В связи с этим мы рекомендуем инвесторам закрыть все маржинальные и спекулятивные позиции и быть готовыми к открытию шортов.

Хуже рынка в среду были акции «Ростелекома» - обычка просела на 4%, префы - на 10,8%. Это больше, чем размер дивидендов, от которых бумаги очистились вчера. Покупать их в расчете на быстрое закрытие гэпа мы не рекомендуем.

ВК очень неплохо отчиталась за полугодие, но бумага подешевела на 1,3% - прошла коррекция по факту. По-прежнему считаем возможным использовать высоковолатильные акции ВК лишь для спекулятивной торговли.

Вновь проснулась обычка «Сургутнефтегаза». Рост этой бумаги без каких-то поводов происходит с завидной регулярностью, но предсказать, какой силы он будет, когда закончится и сменится коррекцией, невозможно.

Вышли хорошие данные по инфляции. В июле она выросла до 0,57% с июньских 0,2%, но это стало следствием повышения тарифов ЖКХ. Показатель оказался ниже консенсус-прогноза экономистов. С начала года потребительские цены выросли на 4,36%, что близко к таргету ЦБ в 4%. Таким образом, растет вероятность снижения в сентябре ключевой ставки сразу на 2 п.п. Однако этот

позитив был проигнорирован рынком, все внимание которого приковано к политике.

Рубль в паре с юанем торговался с очень низкой волатильностью и закрылся «крестиком», то есть практически без изменений относительно окончания торгов во вторник, посередине коридора 11-11,5. Без появления важных новостей ждем спокойной торговли на валютном рынке и сегодня.

-

руководитель направления инвестиционного консультирования АЛОР БРОКЕР
Алексей Антонов