

Переговоры Путина с Трампом лучше не встречать в шортах

Российский рынок акций начал четверг с продолжения снижения, но в полдень развернулся вверх и закрыл день в 14 пунктах ниже психологически важной отметки 3000. Поводом для роста, который пытается продолжиться в пятницу утром, стало окончание не очень ярко выраженной фиксации спекулятивной прибыли на фоне небольшого улучшения новостного фона.

Впрочем, последний фактор остается противоречивым, но это не должно удивлять, поскольку всем известно, что президент США любит пытаться совмещать кнут и пряник. Так, американский лидер вчера заявил, что он не хочет вводить санкции в отношении России и желает найти решение дипломатическим путем. «Я не думаю, что мы добьемся немедленного перемирия», - заявил также он. Однако днем ранее Трамп говорил, что Россию ждут «серьезные последствия» в случае отсутствия прорыва в переговорах. Если верить СМИ, то складывается впечатление, что Дональд Трамп очень хочет получить Нобелевскую премию мира, для чего и пытается прекратить украинский конфликт. Поэтому он вряд ли станет разрывать отношения с президентом РФ Владимиром Путиным и вводить санкции. Скорее всего, риторика Трампа после переговоров, которые состоятся поздно вечером в пятницу, будет позитивной. Следовательно, это должно вызвать рост российского рынка акций. Поэтому наиболее рискованное решение – встречать саммит лидеров двух стран в шортах. Не исключаем, что в выходные их просто будет не об кого закрыть. Вполне возможно, что и сегодня рынок подрастет именно на закрытии шортов. Рисковым инвесторам, не желающим гадать какие бумаги вырастут, а какие нет, стоит прикупить фьючерс на Индекс Мосбиржи.

Что касается четверга, то в лидерах роста было много бумаг чувствительных к санкционному режиму. В том числе инвесторы отыграли мощными покупками тяжеловесных акций «Роснефти» (+4%) возможность улучшения отношений Россия-США, что может привести к возобновлению совместных проектов в области добычи углеводородов.

«Русал» (+6%) выбрали не только в ожидании политического потепления, но и под грядущую отчетность. Впрочем, мы не думаем, что она будет сильной. Мы бы не рекомендовали предаваться излишнему оптимизму в отношении бумаг экспортеров, поскольку Европа вчера однозначно дала понять, что даже при успешных переговорах она не отменит антироссийские санкции. Поэтому среднесрочные портфели пока не стоит наращивать, а свободные деньги лучше

использовать для спекулятивной торговли.

Вчера правительство РФ приняло решение отменить обязательную продажу валютной выручки, на что бессрочный фьючерс на курс юань-рубль в моменте отреагировал 1,4-процентным ростом. Скорее всего, сегодня валютные торги начнутся со снижения курса рубля, а в течение дня он будет отвоевывать потери.

На наш взгляд, данная мера властей имеет больше психологический характер. Сейчас экспортеры должны заводить в Россию не менее 40% валютной выручки и продавать 90% от этой суммы. Данные ЦБ говорят, что минимальный объем продажи валютной выручки в размере 80% в этом году наблюдался лишь в январе. Считаем, что экспортеры продолжают продавать большую часть заработанного за рубежом, поскольку рублевые ставки кратно привлекательнее валютных. Так что новое постановление правительства не изменит расклад сил на валютном рынке.

Ранее мы рекомендовали покупать фьючерс на курс юань-рубль. Теперь пришло время фиксировать краткосрочную спекулятивную прибыль. Рискowym инвесторам можно открыть неагрессивный шорт в расчете, что позитивная риторика Трампа после встречи с Путиным вызовет локальное укрепление российской валюты.

-

руководитель направления инвестиционного консультирования АЛОР БРОКЕР
Алексей Антонов