

Сегодня все ждут снижения ключевой ставки

В центре внимания — заседание Банка России. Его итоги обеспечат рост волатильности на рынках акций и облигаций

Утренняя сессия
Рынок акций в пятницу утром открылся умеренным ростом.

Лучше рынка выглядят акции

ЮГК (+6%), ГТМ (+3,5%), РусГидро (+3,1%)

и

Селигдара (+2,3%)

.

В лидерах снижения

Красный Октябрь (-10%), Пермэнергосбыт (-4,5%), Мостотрест (-4,5%)

и

ВХЗ (-3%)

.

Тенденции

- Вчера на рынке акций было несколько импульсов роста, но Индекс МосБиржи вновь не поднялся выше уровня 2770–2780 пунктов. Этот рубеж с октября выступает зоной сильного сопротивления.
- Объёмы торгов выросли до 87 млрд руб., что объясняется квартальной экспирацией и ребалансировкой индексов. Так, более 2% прибавили

Озон

и

Циан

, которые включаются в Индекс МосБиржи. На 1,8% выросли бумаги

ВТБ

, вес которых будет кратно увеличен за счёт роста free-float.

- Сегодня в центре внимания — решение ЦБ о ключевой ставке. К этому заседанию мы подошли с таким макроэкономическим фоном, что при желании можно будет объяснить снижение как на 0,5 п.п., так и на большую величину. На наш взгляд, сентимент на рынке сейчас такой: если регулятор снизит ставку лишь до 16%, то акции и облигации сначала отреагируют умеренным снижением. Более широкий шаг, наоборот, способен вызвать рост котировок. Вариант сохранения ставки крайне маловероятен.

- Для Индекса МосБиржи ключевым рубежом останется область 2770–2780 пунктов. В случае закрепления выше этого уровня цели роста сместятся в район 2850–2870 пунктов.

Индекс МосБиржи, дневной график



@alfa_investments



- На валютном рынке ослабление рубля приостановилось. Пара CNY/RUB закрылась около 11,35 руб. Обычно курс слабо реагирует на решения Банка России, но в последнее время волатильность на валютном рынке выросла, так что и сегодня не исключаем высокой амплитуды колебаний. На среднесрочном горизонте работает следующая логика: чем быстрее снижается ставка, тем большее давление может оказываться на курс рубля.

Акции в фокусе

-

АЛРОСА (+3,5%).

Импульс роста вчера продолжился. Акции поднимаются четыре сессии подряд и достигли максимума за три месяца. На наш взгляд, уже в районе 44–45 руб. волна роста может начать останавливаться. Среднесрочный взгляд на акции остаётся сдержанным.

-

ГМК Норникель (+1,6%).

Складывается благоприятный фон для акций компании. Помимо выросших в последнее время курсов валют, значительно поднялись котировки ключевых металлов из корзины ГМК. Цена платины достигла максимума за 17 лет. Палладий на этой неделе вырос на 12% и сейчас в районе максимумов за три года. Вблизи рекордных за всю историю отметок остаются котировки меди. И лишь цена на никель относительно низкая, но и она растёт третий день подряд.

-

Татнефть ао (-2,5%), ап (-1,7%).

Показан один из худших результатов в Индексе МосБиржи. Вчера компания подпала под санкции Великобритании вместе с

РуссНефтью (-0,8%)

. Вероятно, инвесторы опасаются, что ограничения в отношении Татнефти могут ввести и США, как это недавно было сделано в отношении Роснефти и ЛУКОЙЛа.

События сегодня

- Пресс-конференция Владимира Путина. Начало в 12:00 мск.
- Заседание Банка России. Итоги объявят в 13:30 мск. Пресс-конференция Эльвиры Набиуллиной пройдёт позже обычного, в 17:00.
- Последний день для попадания в реестр акционеров для получения дивидендов (с учётом режима торгов T+1):

.

Полюс

(36 руб., 1,5%)

.

Диасофт

(18 руб., 1%)

.

Озон

(143,55 руб., 3,5%).

- С сегодняшнего дня меняется структура Индекса МосБиржи. В его состав включают

ДОМ.РФ, Озон

и

Циан

, исключат акции

Юнипро

.

- Собрания акционеров

ММЦБ

и

Светофора

. В повестках — вопросы дивидендов.

Василий Карпунин, руководитель направления информационно-аналитического контента

Альфа-Инвестиции