

Куда двинется российский рынок акций?

18 июля 2024г.

Ну, просто дежавю! После того, как позавчера индекс МосБиржи установил новый локальный минимум (-18,2% от предыдущего максимума на росте рынка), после того, как на данном снижении был выкуплен приличный объем бумаг, после того, как вчера в очередной раз наметился отскок вверх, рынок в четвертый раз в ходе текущего снижения не может нормально отскочить, что свидетельствует о силе продавцов. Сегодня индекс открылся с разрывом вниз и к данному моменту снижается на 1,04%. Лидерами снижения являются привилегированные акции «Сургутнефтегаза» (-21,5%) и «Транснефти» (-10,72%) после прохождения дивидендной отсечки.

Арутюнян А.Т.,
главный экономист
aarutyunyan@russ-invest.com
+7-495-3639380
ПАО ИК РУСС-ИНВЕСТ

График 1. Динамика индекса МосБиржи в 2023-24гг. и возможные сценарии его выхода



Источник: <https://www.tradingview.com>

Что ж, тем, кто застрял в длинных позициях и нарастил их объем в ходе падения рынка в расчете на последующий стратегический рост, придется пока смириться с красной строкой R&L и дожидаться следующей недели и реакции рынка на решение Банка России по ключевой ставке. С точки зрения технического анализа, пока, по нашему мнению, существует два основных

сценария (графически он представлен на графике 1). Либо все-таки, даже если увидим новый локальный минимум, рынок акций развернется вверх с перспективой выхода хотя бы к 200-дневной средней (в данный момент это 3250 пунктов, в случае реализации данного сценария потенциал роста составит 11,5% - совсем неплохо, если только он действительно реализуется), а не как в предыдущие три раза, когда наблюдался «отскок дохлой кошки». Либо произойдет падение до уровня ± 2680 пунктов (61,2% уровень коррекции по Фибоначчи, -8% к текущему уровню) после проторговки диапазона 2820-2870 пунктов (как раз при пробое 2820 пунктов резко вырастет вероятность выхода к вышеуказанной цели). Возможен ли боковик? Вполне, но вряд ли он будет долгим. Так или иначе, но рынок, с нашей точки зрения, все-таки выйдет из боковика.

На чем может реализоваться сценарий падения? На резком обострении геополитического или внутривнутриполитического риска, повышении ключевой ставки до 18% и выше и последующем росте инфляции, несмотря на рост ставки. В этих условиях высокие ставки поддержат интерес инвесторов к облигационному рынку в ущерб рынку акций.

Заявление об ограничении ответственности. Настоящие обзоры подготовлены в информационных целях. Они ни в коем случае не являются и не должны рассматриваться как предложение купить или продать соответствующие ценные бумаги. Информация, содержащаяся в данных обзорах, получена из вызывающих доверия открытых источников. Несмотря на то, что при подготовке обзоров были предприняты необходимые меры для получения достоверной информации, ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» не исключает возможность включения в обзор ошибочной информации, предоставленной соответствующими источниками, и не несет за это ответственности. ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», его работники и клиенты могут быть заинтересованы в покупке или продаже ценных бумаг, упомянутых в обзорах.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ

www.russ-invest.com

МоскваТел: +7(495) 363-93-80Факс: +7(495) 363-93-90E-mail: [HYPERLINK "mailto:mail@russ-invest.com"](mailto:mail@russ-invest.com) mail@russ-invest.comАдрес: Москва, 119019, Нащокинский переулок, д.5, стр. 4
© 2017 | ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Лицензия № 045-11769-001000 Лицензия № 045-08757-000100 Лицензия № 045-06310-100000 Лицензия № 045-06312-010000

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Комментарий