

А не сыграть ли вниз (несколько слов о запасном сценарии возможной динамики российского рынка акций)?

18 июня 2024г.

Мы, начиная с разворота рынка в III квартале 2022 года, позитивно смотрели на рынок. Такой же позиции придерживались и в начале года (см. наш комментарий по рынку от 4 января), в котором мы определили целевые уровни по индексу МосБиржи на первое полугодие текущего года (в принципе, мы их и достигли).

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

График 1. Динамика индекс МосБиржи в 2023-2024гг.



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

Но сейчас, чем дальше мы всматриваемся в график (см. ниже), тем больше сомнений у нас появляется в возможности продолжения роста российского рынка акций в ближайшее время. Во-первых, похоже, нас ждет очередное обострение геополитического риска (учитывая кардинальное расхождение заявленных позиций в отношении достижения мирного соглашения между Россией и Украиной – причем, наш президент сделал однозначные конкретные

предложения, чего раньше избегал, ограничиваясь заявлением об общих принципах урегулирования, в частности, о денацификации и демилитаризации). Во-вторых, явно поблекла дивидендная идея, долгое время являвшаяся основной инвестиционной идеей российского рынка. Да и планируемая налоговая реформа добавила сомнений. В-третьих, практически, сворачивается связанный с рынком акций биржевой валютный рынок, который являлся своеобразным ориентиром для участников рынка, учитывая высокую корреляцию индекса МосБиржи и курса доллара. Да, останется внебиржевой рынок, но он не является таким прозрачным как биржевой, да еще при полном контроле данного рынка со стороны крупнейших коммерческих банков. В-четвертых, с технической точки зрения, снижение объема торгов на низах и то, что индекс пока так и не смог пробить 200-дневную скользящую среднюю вверх и вернуться в восходящий торговый канал говорит о слабости рынка (причем в условиях, когда начали поступать крупные дивидендные выплаты). В этих условиях вполне может появиться новая инвестиционная парадигма: а не сыграть ли вниз и обрушить рынок также, как это произошло с акциями «Газпрома».

Какие в таком случае возможны сценарии движения рынка с точки зрения технического анализа. Первый сценарий – это возврат в годовой восходящий торговый канала с выходом в диапазон 3550-3600 пунктов по индексу МосБиржи. Второй, если предположить, что найдутся монстры рынка, способные совместными действиями обвалить рынок или начнется паника на резком обострении геополитического риска – выход (первоначально) на уровень ± 2755 пункта с проторговкой диапазона 2450-2750 пунктов по индексу МосБиржи. Выглядит достаточно радикально, и пока условия для его реализации не очень-то просматриваются. Но стоит его держать в качестве запасного варианта.

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