

Технический анализ

Еженедельный обзор рынка акций

Казиев Алан

Старший аналитик

Москва (+7 495) 974-2515 доб 8568

Прошла неделя. Доллар обновил свой исторический максимум. Нефть находится в район \$85. Индекс ММВБ просел на 20 пунктов.

Пока рублевый индекс ММВБ снижается на фоне коррекционного движения цен на нефть марки BRENT (см. рис.1), индексы РТС и индекс ММВБ, но рассчитанный уже в долларах США достигли той точки, когда RSI(14) уже не способен на новые минимумы (см. рис.4). Не стоит игнорировать и движение RSI(14) выше линии тренда, которая образовалась на гистограмме данного индикатора.

Напомним, что в своем прошлом обзоре мы предположили, что разворот российского рынка, в частности фьючерса на индекс РТС, последует после достижения области 101000 пунктов. К моменту написания данного обзора минимальное значение было зафиксировано на уровне 101800 (см. рис. 3)

Рис.1 Индекс ММВБ и нефть марки BRENT



Рис.2 USD/RUB



Рис.3 Фьючерс на индекс РТС



Рис.4 Индекс ММВБ (расчет в долларах США)



Интерес к российскому рынку сохраняется

Американский фонд (ETF), ориентированный на Россию, продолжает получать новые средства для инвестиций в российские акции. За последнее время (чуть более 2 месяцев) инвесторы завели уже более \$800 млн.

В своем первом обзоре Мы обратили внимание на то, что **похожий интерес был зафиксирован в марте 2014** когда. Для того чтобы понять, что за этим последовало мы предлагаем еще раз посмотреть на график того времени (рис. 5.).

Рис.5 Динамика фонда (ETF) на фоне притока/оттока

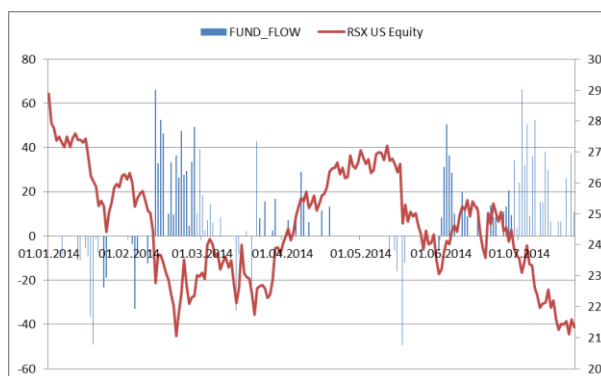


Рис.6 Отношение индекса ММВБ и ММВБ финансы



Рис.7 Отношение индекса ММВБ и ММВБ финансы



Рис.8 Отношение индекса ММВБ и ММВБ финансы



На какие акции обратить внимание?

Для того чтобы понять какие акции себя будут чувствовать лучше остальных мы предлагаем обратиться к графикам отраслевых индексов и индексу ММВБ (нас интересует отношение каждого отдельно взятого индекса к индексу ММВБ).

Безоговорочным лидером по-прежнему остается индекс металлургов, который с начала года смог прибавить около 10% (индекс ММВБ за тот же период упал на -8,5%). Основной вклад в рост данного индекса внесли две акции (Северсталь и ГКМ НорНикель), которые растут на фоне высоких промежуточных дивидендов.

В индексах ММВБ нефть и газ и ММВБ финансы наметился разворот. Если в первом спад, то во втором подъем. Поэтому, как нам кажется, доля акций банковского сектора должна быть выше доли акций относящихся к нефтегазовому сектору.

При формировании портфеля, основную долю мы предлагаем отдать акциям металлургического и банковского сектора. Если среди металлургов мы выделяем три компании: Северсталь, ГКМ НорНикель и НЛМК, то в банковском секторе предпочтение стоит отдать акциям Сбербанка. Среди акций нефтегазовой отрасли нам нравятся акции Газпрома, Роснефти, Лукойла и Сургутнефтегаза.

При формировании портфеля основную долю мы предлагаем отдать акциям банковского и металлургического сектора. На фоне индекса ММВБ эти акции, как нам кажется, будут опережать по своей динамике индекс ММВБ.

Информация

Альфа-Банк (Москва)

Директор по продажам и торговле акциями
Телефон/Факс

Аналитический отдел

Телефон/Факс
Макроэкономика
Нефть и Газ
Банковский сектор, Медиа, Телекоммуникации
Розничная торговля, Недвижимость, Транспорт
Металлургия, Горная добыча
Рынок долговых инструментов
Аналитическая поддержка российских клиентов
Редактор
Перевод

Торговые операции и продажи

Телефон
Продажи иностранным клиентам
Продажи российским клиентам
Группа продаж Альфа-Директ

Alfa Capital Markets (Лондон)

Телефон/Факс

Продажи

Продажи, торговые операции

Alforma Capital Markets (Нью-Йорк)

Телефон/Факс

Продажи

Россия, Москва, 107078, пр-т Академика Сахарова, 12
Майкл Пиджиолис
(7 495) 795-3712

(7 495) 795-3676
Наталья Орлова, Ph.D, Дмитрий Долгин
Александр Корнилов, к.э.н., CFA
Марина Карапетян
Андрей Никитин
Дмитрий Глушаков, Олег Юзефович
Екатерина Леонова
Гельды Союнов, Алан Казиев
Кристофер Роуз
Анна Мартынова, Станислава Ковалева

(7 495) 223-5500, (7 495) 223-5522
Дмитрий Матюхин
Дмитрий Демченко, Владимир Александров
(7 495) 795-3680
Сергей Рыбаков, Валерий Кремнев
14th Floor, 1 Angel Court, London EC2R 7HJ
(44 20) 7588-8500
(44 20) 7382-4170
(+44 20) 7382 4171
Роберт Сучич (+44 20) 7382-4174
Ян Глуховский (+44 20) 7382-4179
1270 Avenue of the Americas, New York, NY 10020
(+1 212) 421-7500/(+1 212) 421-8633
Джастин Ландау (+1 212) 421-8564

© Альфа-Банк, 2012 г. Все права защищены. Генеральная лицензия ЦБ РФ № 1326 от 29 01 1998 г.

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация являются исключительной собственностью Альфа-Банка. Несанкционированное копирование, воспроизводство и распространение настоящего материала, частично или полностью, в отсутствие разрешения Альфа-Банка в письменной форме строго запрещено.

Данный материал предназначен ОАО «Альфа-Банк» (далее – «Альфа-Банк») для распространения в Российской Федерации. Он не предназначен для распространения среди частных инвесторов. Несмотря на то, что приведенная в данном материале информация получена из источников, которые, по мнению Альфа-Банка, являются надежными, Альфа-Банк, его руководящие и прочие сотрудники не делают заявлений и не дают заверений ни в прямой, ни в косвенной форме, относительно своей ответственности за точность, полноту такой информации и отсутствие в данном материале каких-либо важных сведений. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, могут быть изменены без предупреждения. Альфа-Банк не дает заверений и не заявляет, что упомянутые в данном материале ценные бумаги и/или суждения предназначены для всех его получателей. Данный материал и содержащиеся в нем сведения несут исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги или другие финансовые инструменты, или осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Альфа-Банк и связанные с ним компании, руководящие сотрудники и прочие сотрудники всех этих структур, в т.ч. лица, участвующие в подготовке и издании данного материала, могут иметь отношения с маркет-мейкерами, а иногда и выступать в качестве таковых, а также в качестве консультантов, брокеров или представителей коммерческого или инвестиционного банка в отношении ценных бумаг, финансовых инструментов или компаний, упомянутых в данном материале, либо входить в органы управления таких компаний. Ценные бумаги с номиналом в иностранной валюте подвержены колебаниям валютного курса, которые могут привести к снижению их стоимости, цены или дохода от вложений в них. Кроме того, инвесторы, вкладывающие средства в ценные бумаги типа АДР, стоимость которых изменяется в зависимости от курса иностранных валют, принимают на себя валютный риск. Инвестиции в России и в российские ценные бумаги сопряжены со значительным риском, поэтому инвесторы, прежде чем вкладывать средства в такие бумаги, должны провести собственное исследование и изучить экономические и финансовые показатели самостоятельно. Инвесторы должны обсудить со своими финансовыми консультантами риски, связанные с таким приобретением. Альфа-Банк и их дочерние компании могут публиковать данный материал в других странах. Поскольку распространение данной публикации на территории других государств может быть ограничено законом, лица, в чьем распоряжении окажется данный материал, должны быть информированы о таких ограничениях и соблюдать их. Любые случаи несоблюдения указанных ограничений могут рассматриваться как нарушение закона о ценных бумагах и других соответствующих законов, действующих в той или иной стране. Примечание, касающееся законодательства США о ценных бумагах: Данная публикация распространяется в США компанией Alfa Capital Markets (USA) Inc. (далее «Alfa Capital»), являющейся дочерней компанией Альфа-групп, постольку, поскольку это разрешено законодательством США по ценным бумагам и другими соответствующими законами и положениями. В этой связи Alfa Capital несет ответственность за содержание данного исследования. Лица на территории США, получившие данную публикацию и желающие осуществить сделку с той или иной ценной бумагой или финансовым инструментом, анализируемым в ней, должны делать это только после уведомления об этом представителя Alfa Capital в США. Любые случаи несоблюдения данных ограничений могут рассматриваться как нарушение законодательства США о ценных бумагах.