ЦИФРА брокер

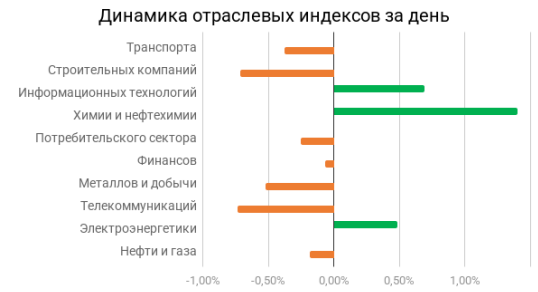
Ложка дегтя, которая все портит

Обзор российского рынка на 19 мая

Рыночные индикаторы

Индексы		Значение	За день	Изм. YTD
МосБиржи	IMOEX	2 840,34	0,01%	-1,48%
РТС	RTSI	1 107,81	-0,55%	24,02%
Гос. облигаций	RGBITR	637,24	0,19%	5,61%
Корп. облигаций	RUCBTRNS	165,95	0,08%	9,68%
Валюты		**Курс**	**За день**	**Изм. YTD**
Доллар США*	USD/RUB	81,18	0,61%	-21,16%
Евро*	EUR/RUB	90,81	0,77%	-14,86%
Китайский юань*	CNY/RUB	11,19	0,46%	-18,59%
Нефть и металлы*		**Значение**	**За день**	**Изм. YTD**
Brent	USD/bbl	65,32	1,13%	-12,84%
Золото	XAU/USD	3 186,40	-0,98%	17,39%
Серебро	XAG/USD	32,46	-1,10%	4,37%
Лидеры роста и аутсайдеры, в % к предыдущей сессии:				
MRKC	Россети Центр	0,595	6,55%	
PHOR	ФосАгро	6617	4,30%	
MBNK	МТС-Банк	1281	2,77%	
HEAD	Хэдхантер	3163	2,40%	
LENT	Лента	1490,5	2,02%	
VSEH	ВИ.ру	86,8	-1,87%	
GEMC	Юнайтед Медикал Груп	720,3	-2,04%	
NKHP	НКХП	742	-2,69%	
PIKK	ПИК	483,2	-2,82%	
IVAT	ИВА	137,25	-3,48%	

**- фьючерсы с ближайшей датой исполнения*
По данным «Московская Биржа» на 16.05.2025 23:59 мск



Наталия Пырьева
Ведущий аналитик
8 (800) 100 40 82
research@cifra-broker.ru

Рынок накануне. Фондовые индикаторы завершили прошлую неделю вблизи максимумов с начала месяца. Индекс МосБиржи показал в пятницу символический рост, повысившись на 0,01% до 2840,93 п., индекс РТС, наоборот, снизился на 0,55% до 1107,81 п. По итогам недели оба индекса отступили на 0,37% и 0,26% соответственно. В сегменте суверенного долга индекс RGBI в рамках консолидации потерял 0,39% за неделю.

Кривая доходности ОФЗ в пятницу сместилась вниз на 4-8 б. п. на отрезке от двух до десяти лет. Тем не менее за неделю доходности облигаций сроком погашения от двух до десяти лет повысились на 7-12 б. п. Опережающими темпами выросла доходность двухлетних облигаций (на 12 б. п.), оставшись тем не менее ниже 17%. Спред доходности двухлетних и десятилетних облигаций за неделю повысился до 114 б. п. со 109 б. п. в пятницу на предыдущей неделе.

Поддержку фондовым индексам могли оказать сразу несколько факторов, таких как восстановление на рынке нефти (котировки Brent прибавили за неделю 3,8%), данные Росстата по инфляции (которые отражают постепенное замедление инфляционного давления), корпоративные результаты (прибыль Сбербанка, например, которая за первые IV месяца текущего года выросла на 9,5% в годовом выражении на фоне рентабельности собственного капитала на уровне 22%), а также очевидное улучшение настроений на глобальных фондовых рынках (индекс MSCI World показал рост за неделю примерно на полпроцента, восстановившись от апрельских минимумов уже на 22%).

Тем не менее все позитивные для российского фондового рынка факторы перевесил единственный негативный – геополитические опасения, связанные с неопределенным исходом попыток урегулирования конфликта на Украине.

Отстающую динамику за неделю показал индекс МосБиржи металлов и добычи, который отступил за неделю примерно на 1,7%. Такая динамика во многом может объясняться падением котировок золота, которые отступили за неделю на 4,42%. От годовых (и исторических) максимумов цены на золото снизились уже на 8,2% в рамках консолидации в предыдущему росту. В краткосрочной перспективе снижение цен на золото может продолжиться в направлении 3031 доллара США за унцию, где проходит линия 50-дневного скользящего среднего. В долгосрочной перспективе сохраняются предпосылки для более высоких цен на золото, хотя история показывает, что после обновления рекордных максимумов консолидация на рынке золота может продолжаться многие месяцы.

Новости, ожидания и торговые идеи. В ближайшие дни инвесторы продолжат внимательно следить за потоком геополитических новостей. Хотя эти новости и могут провоцировать повышенную рыночную волатильность и на данном этапе удерживают фондовые индексы от более выраженного росте, в конечном счете динамика индексов будет определяться данными по инфляции (ожиданиями по ключевой ставке) и показателями корпоративной прибыли.

В этом контексте внимания заслуживают данные Росстата по индексу цен производителей, а также результаты ряда эмитентов, которые будут опубликованы на неделе. При прочих равных индекс МосБиржи может проверить на прочность сопротивление в области 3000 п.

ЦИФРА брокер

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Юридический адрес
123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд,
д. 15, офис 18.02
м. Выставочная или Международная
Тел.: +7 (495) 783-91-73
Email: info@cifra-broker.ru

Фактический адрес
123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд,
д. 15, 18 этаж,
(Башня «Меркурий Тауэр»,
ММДЦ «Москва-Сити»)

Поддержка клиентов
Тел.: +7 (495) 783-91-73,
8-800-100-40-82
E-mail: shop@cifra-broker.ru

Для корпоративных клиентов
Тел.: +7 (495) 783-91-73 доб. 90999
E-mail: corp.clients@cifra-broker.ru

Ограничение ответственности: ООО «Цифра брокер» (ОГРН 1107746963785, 123112, Москва, 1-й Красногвардейский проезд, дом 15, офис 18.02). Лицензия №045-13561-100000 на осуществление брокерской деятельности, срок действия лицензии не ограничен. Сайт: https://cifra-broker.ru/ Телефон: +7 (495) 783 91 73. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые финансовые инструменты или операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целя (ожиданиям). В приведенной информации не принимаются во внимание ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «Цифра брокер» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты и не рекомендует использовать данный материал в качестве единственного источника информации для принятия инвестиционного решения. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может как расти, так и падать.