



В четверг наблюдалось углубление коррекции вниз по индексу РТС под влиянием общего «охлаждения» спроса на развивающихся рынках. Несмотря на повышение доходности на внутреннем долговом рынке, инвесторы, судя по характеру торгов, не считают премию к долларovým инструментам достаточной, чтобы оправдать операции «carry trade». Сворачивание последних, помимо прочего, создает давление на курс рубля. В секторе высоколиквидных бумаг заметно подешевели Аэрофлот (AFLT, -3.0%) и Сбербанк (SBER, -1.9%). Тем временем продолжается рост по бумагам Новатэка (NVTK, +4.2%) – инвесторы, по всей вероятности, благоприятно оценивают экспансию компании на рынке СПГ.

Во втором эшелоне была отмечена коррекция вниз по отдельным бумагам. Так, обыкновенные акции Группы ЛСР (LSRG) подешевели на 5.0%, Аптечной сети 36.6 (АПТК) – на 4.2%, Нижнекамшины (NKSH) – на 3.8%.

Фондовые индексы США закрылись в среднем в минусе, фьючерсы на фондовые индексы США торгуются ниже уровней закрытия, зафиксированных в четверг. Европейские фондовые индексы закрылись в умеренном минусе, по азиатским наблюдаются разнонаправленные изменения.

С позиций технического анализа, индекс РТС приближается к нижней границе консолидационного диапазона (зона 1040 пунктов – 1050 пунктов), где может найти поддержку. Вместе с тем, в течение дня возможны всплески волатильности, поводом к которым могут стать данные по рынку труда США (non-farm payrolls, 15:30 мск), а также заявление американского президента в отношении новых пошлин на китайские товары (вчера истек «период молчания» в отношении возможного введения пошлин на импорт из Китая еще на \$200 млрд., и соответствующее решение может быть объявлено сегодня). Заметим, индекс волатильности фондового рынка США VIX еще вчера повысился до уровня, максимального за три недели. На валютном рынке в самом начале торгов возможна приостановка роста по паре доллар-рубли после заметного движения накануне, но факторы давления на курс рубля (риски усиления санкций со стороны США, снижение спроса на активы на развивающихся рынках) остаются в силе.

*Антон Старцев, CFA,
ведущий аналитик*

[ИФ «ОЛМА»](#)

Индекс РТС



Источник: Bloomberg

Валютная пара доллар-рубли





ИНВЕСТИЦИОННАЯ ФИРМА «ОЛМА»

Малый Каретный переулок, 7/1
Москва, Россия, 127051
+7-495-960-3129
www.olma.ru

Управление торговых операций

Николай Григорьев
Тел: 7 (495) 960-3129, доб. 1618
E-mail: nng@olma.ru

Роман Рассадин
Тел: +7 (495) 960-3129, доб. 1606
E-mail: rar@olma.ru

Антон Манаев
Тел: +7 (495) 960-3129, доб. 1194
E-mail: manaev@olma.ru

Управление брокерского обслуживания

Владимир Владимиров
Тел: +7 (495) 960-3122, доб. 1264
E-mail: vladimirov@olma.ru

Аналитическое управление

Антон Старцев, CFA
Тел: +7 (495) 960-3129, доб. 1226
E-mail: sav@olma.ru

Управление инвестиционного консультирования

Евгений Раков
Тел: +7 (495) 960-3129, доб. 1240
E-mail: e.rakov@olma.ru

© 2018 Инвестиционная фирма «ОЛМА»

Настоящая информация предназначена исключительно для сведения клиентов ИФ «ОЛМА». Настоящая информация не может восприниматься как предложение или рекомендация относительно покупки или продажи ценных бумаг. Настоящая информация составлена на основе публичных источников, которые признаны надежными, и за достоверность и/или полноту предоставленной информации ИФ «ОЛМА» ответственности не несет. Все суждения, выраженные в настоящем материале, актуальны на дату его выпуска, указанную в материале. ИФ «ОЛМА» не берет на себя обязательств по регулярному обновлению материала или исправлению выявленных ошибок. ИФ «ОЛМА», ее партнеры или ее сотрудники могут владеть объектами инвестиций, упомянутыми в настоящем материале, и могут время от времени приобретать или избавляться от них. Ни ИФ «ОЛМА», ни кто-либо из ее представителей или сотрудников не принимает на себя какой-либо ответственности в отношении убытков и ущерба любого рода, полученных на основании использования настоящей информации.

Любое копирование или воспроизведение информации, содержащейся в настоящем материале, полностью или частично, возможно только с разрешения ИФ «ОЛМА».