

Назревшая коррекция

Прошлая неделя на российском фондовом рынке прошла под знаком коррекции. Четыре торговых дня из пяти закрылись в минусе. Наблюдаемое снижение было вызвано ухудшением внешнего фона: цены на нефть и ведущие мировые индексы снизились более чем на 10% за неделю, а мощный приток западных инвестиций в российскую экономику сменился оттоком. Впервые с начала года был зафиксирован отток из фондов, ориентированных на российские активы: за неделю с 1 по 7 февраля было выведено \$71,6 миллиона. В случае дальнейшего ухудшения внешнего фона, уход из рискованных активов может продолжиться. С начала 2018 года общий приток средств в Россию составил 1,4 миллиарда долларов.

9 февраля ЦБ РФ снизил ключевую ставку на 0,25% (с 7,75% до 7,5%), что было вполне ожидаемо после сильных данных по инфляции, которая снизилась до 2,2% в годовом исчислении.

Внешний фон

Нефть марки Brent пробила сразу несколько уровней поддержки, и практически достигла основной цели снижения 61,5 доллара за баррель. От текущих уровней ожидается отскок до 64-66,5. Главным фактором снижения послужили сильные данные по росту добычи в США.

На Американском рынке акций началась долгожданная коррекция, первую цель снижения 2600 удалось достигнуть тремя резкими движениями, столь сильного снижения индекса S&P не было с 2011 года. Рост волатильности говорит об изменении характера поведения рынка. Здесь тоже ожидается отскок, важный уровень 2660 по индексу S&P, но в случае продолжения распродаж, следующая цель снижения – 2400 пунктов.

Курс Рубль/Доллар продолжает рост, начавшийся 29 января. Позитивным фактором выступило отсутствие каких-либо ограничений на инвестиции в Российские ОФЗ в новом пакете санкций. Разворот индекса доллара, падение нефти и рост объемов покупок Минфина поддерживают рост курса на этой неделе. Понижение ставок в России и повышение в США уменьшает интерес к стратегии carry trade, что также на руку «быкам».

Индекс Московской биржи

В пятницу индекс Московской биржи достиг основной зоны поддержки 2190 пунктов, от которой начались аккуратные покупки. Первая цель роста – это закрытие пятничного гэпа, ждем отскока до 2227 пунктов. Следующие цели 2240 и 2275. В ближайшей перспективе наиболее вероятно движение в рамках бокового канала с границами 2190 и 2310. В случае продолжения снижения, более серьезной поддержкой выступает уровень 2155, где проходит 100-периодная скользящая средняя и нижняя граница восходящего тренда.

Индекс Московской биржи (daily)



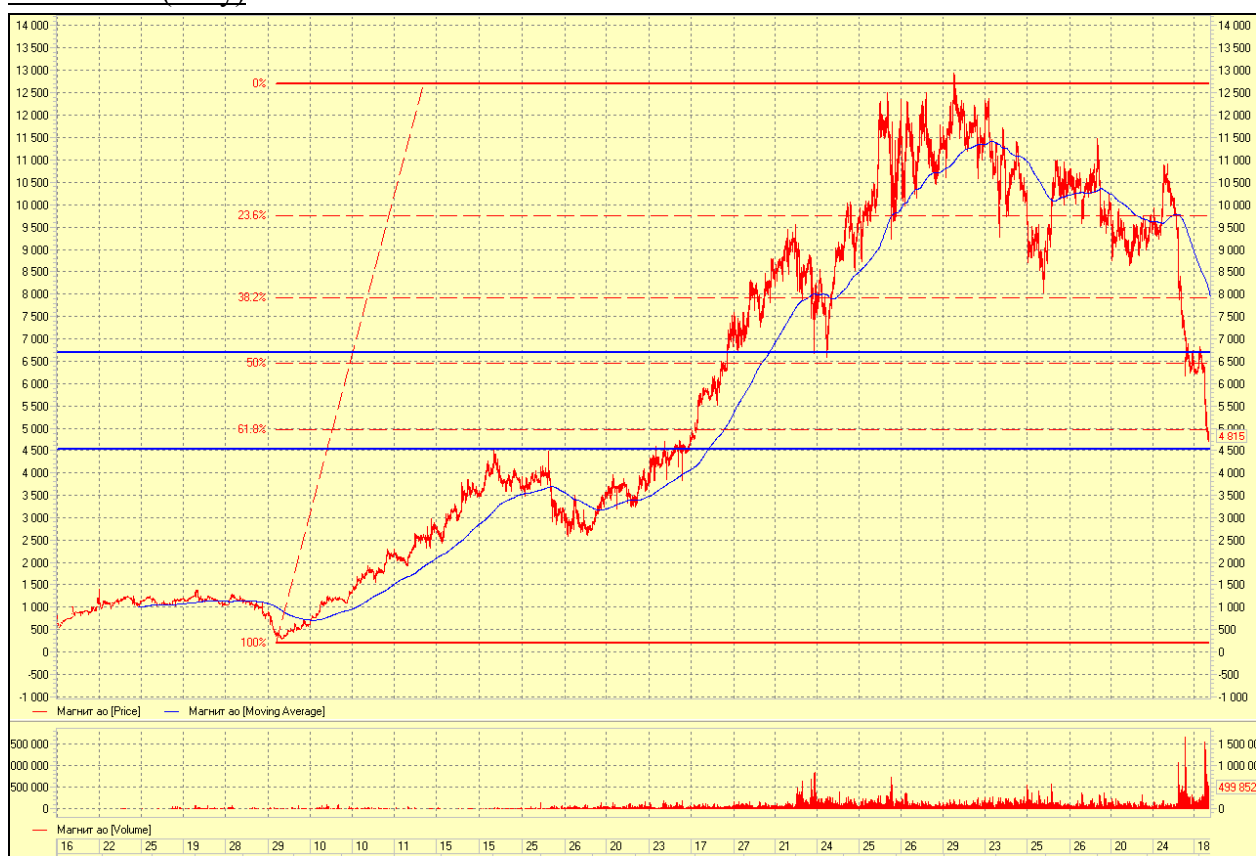
Рекомендации

В последние торговые сессии лучше рынка выглядят акции «Магнита» и «Аэрофлота». Это говорит о том, что они нащупали поддержку и, возможно, в ближайшем будущем мы увидим разворот котировок вверх.

«Магнит»

По сравнению с конкурентами, по фундаментальным показателям акции «Магнита» выглядят перепроданными. Достигнут уровень коррекции 61,8% по Фибоначчи. Цена акции вернулась к уровням пятилетней давности. Мы рекомендуем покупать данную бумагу в диапазоне 4600-4800 руб. с целью 6700 руб., срок инвестиции 2 квартала. Stop-loss советуем разместить ниже 4500 руб.

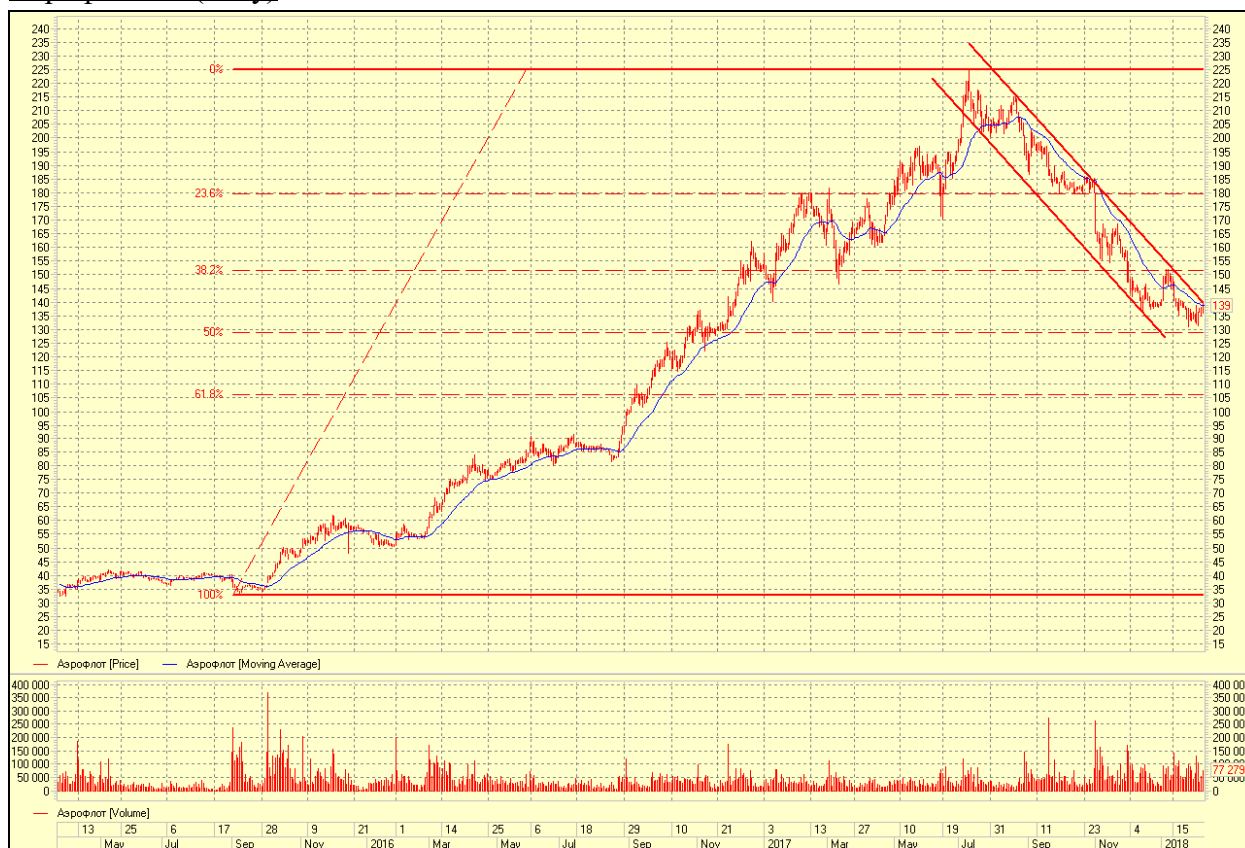
Магнит-ао (daily)



«Аэрофлот»

«Аэрофлот» на прошлой неделе порадовал инвесторов улучшением своих финансовых показателей. Чистая прибыль компании в 2017 году составила 28,4 млрд против 23,4 млрд в 2016 году, продемонстрировав рост около 21,7%. В 4 квартале наблюдалось постепенное ускорение роста выручки, который составил 6,5% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года. Также не стоит забывать и про высокую дивидендную доходность, ведь уже скоро дивидендные истории выйдут на первые полосы новостных лент.

Аэрофлот-ao (daily)



Цена 130 руб. для акций «Аэрофлота» является уровнем 50% коррекции по Фибоначчи. Советуем покупать по цене 135 руб. за акцию, цель – 165 руб., стоп – 128 руб., срок инвестиции 2 квартала. Либо покупать в случае преодоления уровня сопротивления 140 на последующем ретесте.

На текущей коррекции советуем присмотреться к крупным надежным компаниям и «дивидендным аристократам». Интересные для среднесрочных покупок уровни по ведущим бумагам приведены ниже:

- Газпром – 136 руб.
- Алроса – 80 руб.
- Мосбиржа – 110 руб.
- МТС – 280 руб.
- Сургут пр - 28,6 руб.
- ФСК - 0,17 руб.
- ГМК – 10500 руб.

Зеляев Алексей Эрикович, директор филиала в г. Ульяновск