ЦИФРА брокер

Приметы времени

Обзор российского рынка на 5 мая

Рыночные индикаторы

Индексы		Значение	За день	Изм. YTD
МосБиржи	IMOEX	2 836.70	-2.80%	-1.61%
РТС	RTSI	1 096.56	-2.80%	22.76%
Гос. облигаций	RGBITR	631.00	-0.36%	4.58%
Корп. облигаций	RUCBITRNS	164.17	0.15%	8.50%
Валюты		**Курс**	**За день**	**Изм. YTD**
Доллар США*	USD/RUB	83.03	1.95%	-21.18%
Евро*	EUR/RUB	93.94	1.74%	-13.29%
Китайский юань	CNY/RUB	11.40	2.21%	-19.64%
Нефть и металлы*		**Значение**	**За день**	**Изм. YTD**
Brent	USD/bbl	61.58	-2.69%	-17.15%
Золото	XAU/USD	3227	-2.05%	21.49%
Серебро	XAG/USD	32.40	-1.88%	7.82%
Лидеры роста и аутсайдеры, в % к предыдущей сессии:				
YDEX	ЯНДЕКС	3905.5	-4.88%	
T	Т-Техно ао	3006.8	-5.14%	
SFIN	ЭсЭфАй ао	1287.0	-5.34%	
AFLT	Аэрофлот	67.2	-5.48%	
AFKS	Система ао	14.3	-5.69%	
VKCO	МКПАО "ВК"	252.6	-5.89%	
NVTK	Новатэк ао	1110.8	-6.40%	
SMLT	Самолет ао	1107.5000	-7.28%	
GAZP	ГАЗПРОМ ао	138.9	-7.34%	
PIKK	ПИК ао	442.0000	-7.40%	

**- фьючерсы с ближайшей датой исполнения*
По данным «Московская Биржа» на 02.05.2025 23:59 мск

Динамика индексов полной доходности акций (MCFTR) и корп. облигаций (RUCBITRNS):

Динамика отраслевых индексов за день

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

Рынок накануне. Российские фондовые индикаторы остаются под давлением. В пятницу индекс МосБиржи ослаб на 2,8%, снизившись до 2836,7 п., индекс РТС отступил на сопоставимые 2,8% до 1095,56 п. За неделю оба индекса потеряли 5,64% и 4,29% соответственно. В сегменте ОФЗ тоже доминируют продавцы, индекс RGBI за неделю отступил на 1,43%.
Повышение доходности ОФЗ – один из факторов, оказывающих давление на фондовые индексы. По сравнению с предыдущей неделей кривая доходности облигаций на отрезке от двух до десяти лет сместилась вверх на 40-58 б. п., в то время как опережающий рост показала доходность двух- и пятилетних облигаций. Спред доходности двухлетних и десятилетних облигаций практически не изменился, составив 149 п. в пятницу по сравнению со 148 п. в пятницу на предыдущей неделе.
Поступавшие последнее время данные по инфляции позволяли надеяться на некоторое смягчение денежно-кредитных условий в перспективе до конца года. Тем не менее в последнее время проявились и несколько факторов, которые могут, как минимум, осложнить переход к смягчению денежно-кредитной политики, что, возможно, оказывает давление на рынок облигаций.
К одному из таких факторов можно отнести проинфляционный бюджетный импульс, который пока сохраняется в экономике. Правительство на прошлой неделе одобрило предложенные Министерством финансов изменения в проект федерального бюджета на 2025 год. Кроме прочих параметров, оценка инфляции на 2025 год была пересмотрена в сторону повышения, с 4,5% до 7,6%, прогноз средней цены на нефть был пониже с 69,7 доллара США за баррель до 56 долларов за баррель, по курсу рубля с 96,5 руб. до 94,3 руб. за один доллар США.
В результате дефицит бюджета на 2025 год планируется на уровне 3,8 трлн руб. по сравнению с 1,2 трлн ранее. Между тем по предварительным данным дефицит бюджета в I квартале текущего года уже составил 2,17 трлн руб. В конечном счете сильный бюджетный импульс может в той или иной степени нивелировать усилия Банка России по обузданию инфляции, что может отсрочить переход к смягчению денежно-кредитной политики.

Новости, ожидания и торговые идеи. Приметой мая является рыночная аномалия, которая характеризуется устойчивым выражением «Продавай в мае и уходи». Считается, что в периоды с мая по октябрь рынки показывают более слабую динамику по сравнению с периодами с ноября по апрель. Именно в мае, например, началась коррекция в прошлом году, которая продлилась шесть месяцев. Между тем история показывает, что последние 10 лет покупки на спадах в мае могли принести инвесторам в последующие шесть месяцев медианную доходность около 10%, судя по индексу МосБиржи.
В этом году выражение «Продавай в мае и уходи» пока себя оправдывает, инвесторы не спешат с покупками, обращая внимание в том числе на слабую динамику нефтяных котировок. Цены на нефть Brent в понедельник утром теряют почти 4%, опустившись ниже 60 долларов США за баррель на фоне объявленных ОПЕК+ планов об увеличении нефтедобычи с июня на 411 б/с. Падение нефтяных котировок может неблагоприятно отразиться на динамике российских фондовых индексов, которые, вероятно, останутся под давлением в начале новой недели.

ЦИФРА брокер

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Юридический адрес
123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд,
д. 15, офис 18.02
м. Деловой центр
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.