ЦИФРА брокер

Технический взгляд на рынок акций

Еженедельный обзор и тактические идеи

28 апреля 2026 г.

Дмитрий Вишневский
Аналитик

8 (800) 100 40 82
research@cifra-broker.ru

Индекс МосБиржи (IMOEX)

ЦИФРА брокер

Новостной фон

- Геополитика в центре внимания: рынок по-прежнему реагирует на развитие ситуации на Ближнем Востоке и динамику сырьевых рынков, где ключевую роль играют колебания цен на нефть.
- На внутреннем рынке инвесторы отыгрывают более жесткую риторику Банка России по итогам заседания 24 апреля, а также риски замедления цикла снижения ключевой ставки. Дополнительное внимание сохраняется к макроэкономической статистике и инфляционным ожиданиям, которые остаются важным ориентиром для дальнейшей денежно-кредитной политики.

Техническая картина

Индекс МосБиржи перешел к коррекционному снижению после пятничного заседания Банка России и последовавшей риторики регулятора. Средняя дневная волатильность остается на умеренном уровне (ATR — 29,6), что указывает на сохранение активной фазы торгов. Значения RSI (37,3) и RVI (49,3) сигнализируют об ослаблении рыночного импульса и преобладании осторожных настроений среди участников рынка. Уровень ADX (27,6) подтверждает наличие тренда без его выраженного ускорения. В сложившейся конфигурации в краткосрочной перспективе сохраняется вероятность продолжения коррекции к ближайшим уровням поддержки, однако по мере стабилизации внешнего фона не исключены попытки технического отскока.

Оценка

- **Краткосрочный взгляд:** **лонг** с целью 2800 п., что соответствует закреплению над ключевыми EMA.
- **Долгосрочные перспективы:** нейтрально, устойчивых технических сигналов для формирования восходящего тренда пока не сформировано.

Торговая статистика	
Динамика за неделю	-0,7%
Средняя дневная волатильность (ATR 14, EMA)	29,6
Объем торгов за неделю, млн руб.	255 723
Объем торгов за последний месяц, млн руб.	1 570 936
Технические индикаторы	
RSI(14)	37,3
ADX(14)	27,6
RVI(10)	49,3

Источник: данные Московской Биржи

Торговая статистика акций

ЦИФРА брокер

Лидеры роста и аутсайдеры за неделю*, %	
EUTR	+25,8%
MRKY	+14,3%
MSRS	+7,9%
ASTR	+7,2%
PMSB	+5,0%
ALRS	-6,4%
MTLR	-6,5%
ROLO	-6,7%
CBOM	-6,8%
NKHP	-10,5%

RSI Z-Score	
HYDR	-2,1
T	-2,0
FIXR	-1,9
NKHP	-1,8
AQUA	-1,4
TGKA	3,0
TGKN	3,0
MRKZ	3,0
FEES	3,0
ELMT	3,0

Volatility Z-Score	
FEES	-0,1
ELMT	-0,1
TGKA	-0,1
TGKN	-0,1
PIKK	-0,09
SMLT	-0,05
EUTR	-0,01
CBOM	0,1
T	0,5
FIXR	3,0

Тактические идеи в акциях на основе модели** (стратегия на 10 дней)	
AQUA	Лонг
CBOM	Шорт
FESH	Шорт

* С окончанием 27 апреля 2026 г.

ПАО «Инарктика» (AQUA)

ЦИФРА брокер

Профиль эмитента

«Инарктика» — крупнейший производитель аквакультурного лосося и морской форели в России с вертикально интегрированной моделью бизнеса. Компания располагает широкой производственной базой, включающей участки выращивания в Баренцевом море и Карелии. Слабые результаты 2025 года были обусловлены последствиями гибели рыбы в предыдущем периоде, снижением объемов реализации и давлением ценовой конъюнктуры на фоне роста конкуренции со стороны импорта. Вместе с тем восстановление биомассы в воде и рекордные темпы зарыбления формируют основу для улучшения операционных показателей в 2026–2027 годах.

Техническая картина

Котировки «Инарктики» остаются под давлением продавцов и торгуются существенно ниже ключевых скользящих средних, отражая сохраняющийся нисходящий тренд. Средняя дневная волатильность находится на умеренно повышенном уровне (ATR — 7,1), что указывает на активный характер торгов. Значение RSI (19,2) сигнализирует о глубокой перепроданности, тогда как RVI (33,4) подтверждает слабость текущего импульса. Высокий уровень ADX (48,9) указывает на силу действующего тренда. В сложившейся конфигурации в краткосрочной перспективе возрастает вероятность технического отскока в направлении EMA 20, однако общий баланс сил пока остается на стороне продавцов.

Оценка

- **Краткосрочный взгляд: лонг**, с целью 394 руб., что соответствует EMA 20. Стоп-лосс – 368 руб.
- **Долгосрочные перспективы:** -/-
  На текущий момент долгосрочной идеи на покупку акций не видим.

Рыночная активность и волатильность	
Изменение цены за неделю	-1,6%
Средняя дневная волатильность (ATR 14, EMA)	7,1
Объем торгов за последний месяц, млн руб.	1 128,1
Техническая конфигурация	
RSI(14)	19,2
ADX(14)	48,9
RVI(10)	33,4
Фаза рынка	Нисходящий тренд

Источник: данные Московской Биржи

ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» (СВОМ)

ЦИФРА брокер

Профиль эмитента

МКБ — крупнейший негосударственный публичный банк в России, входящий в перечень системно значимых кредитных организаций. Банк обладает диверсифицированной бизнес-моделью с фокусом на корпоративное кредитование, операции на финансовых рынках и обслуживание состоятельных клиентов. На конец марта 2025 года капитал банка составлял 349 млрд руб., а объем активов достигал 4,8 трлн руб., что подтверждает значимый масштаб бизнеса в банковском секторе. Существенный рост котировок в последнее время был спровоцирован новостями о возможной оферте на выкуп акций по цене 10,35 руб., заметно превышающей рыночные уровни.

Техническая картина

Котировки МКБ продемонстрировали резкий импульсный рост на фоне новостей о возможном выкупе акций, после чего перешли в фазу коррекции. Средняя дневная волатильность остается умеренно повышенной (ATR — 0,4), отражая активную реакцию участников рынка на корпоративный новостной фон. Значение RSI (50) указывает на нейтральный баланс спроса и предложения после всплеска роста, тогда как RVI (46,7) сигнализирует об ослаблении импульса. Высокий уровень ADX (41,1) подтверждает силу текущего направленного движения и сохранение повышенной чувствительности котировок к новостям. В сложившейся конфигурации в краткосрочной перспективе коррекционное движение может получить продолжение до стабилизации вблизи новых уровней поддержки.

Оценка

- **Краткосрочный взгляд: шорт**, с целью 6,1 руб., что соответствует закреплению под EMA 100. Стоп-лосс – 6,64 руб.
- **Долгосрочные перспективы:** -/-
  На текущий момент долгосрочной идеи на покупку акций не видим.

Рыночная активность и волатильность	
Изменение цены за неделю	-7,3%
Средняя дневная волатильность (ATR 14, EMA)	0,4
Объем торгов за последний месяц, млн руб.	775,8
Техническая конфигурация	
RSI(14)	50,0
ADX(14)	41,1
RVI(10)	46,7
Фаза рынка	Боковой тренд

Источник: данные Московской Биржи

ПАО «Дальневосточное морское пароходство» (FESH)

ЦИФРА брокер

Профиль эмитента

ДВМП (Дальневосточное морское пароходство, головная компания группы FESCO) — крупнейший контейнерный перевозчик России, работающий по вертикально интегрированной модели. Группа владеет Владивостокским морским торговым портом, собственным флотом, парком контейнеров и сетью терминалов, что позволяет контролировать всю логистическую цепочку. С 2023 года контрольный пакет акций принадлежит госкорпорации «Росатом», обеспечивая компании господдержку и стабильный доступ к инфраструктурным проектам. Также «Росатом» совместно с DP World создадут новый бизнес, куда также войдет и группа FESCO.

Техническая картина

Котировки ДВМП после продолжительного периода роста перешли в фазу коррекции, ранее удерживаясь существенно выше ключевых скользящих средних. Средняя дневная волатильность остается на умеренном уровне (ATR — 3,1), что отражает контролируемый характер текущего движения. Значение RSI (38,4) указывает на ослабление восходящего импульса, тогда как RVI (28,5) подтверждает преобладание давления со стороны продавцов в краткосрочном горизонте. Повышенный уровень ADX (37,5) сигнализирует о наличии сильного тренда, что повышает вероятность сохранения текущей направленной динамики. В сложившейся конфигурации в краткосрочной перспективе коррекционное снижение может получить продолжение до ближайших уровней поддержки.

Оценка

- **Краткосрочный взгляд: шорт**, с целью 64,7 руб., что соответствует EMA 100. Стоп-лосс – 74,3 руб.
- **Долгосрочные перспективы:** -/-
  На текущий момент долгосрочной идеи на покупку акций не видим.

Рыночная активность и волатильность	
Изменение цены за неделю	-6,1%
Средняя дневная волатильность (ATR 14, EMA)	3,1
Объем торгов за последний месяц, млн руб.	873,1

Техническая конфигурация	
RSI(14)	38,4
ADX(14)	37,5
RVI(10)	28,5
Фаза рынка	Восходящий тренд

Источник: данные Московской Биржи

Глоссарий и методология расчетов

ЦИФРА брокер

Relative strength index RSI(14) — Индекс относительной силы. Показывает, насколько цена актива изменилась за выбранный период, чтобы определить состояния перекупленности и перепроданности рынка. Это осциллятор, оценивающий скорость и силу текущих ценовых движений.

Average directional index ADX(14) — Средний индекс направленности. Показывает, насколько силен существующий тренд — восходящий или нисходящий, помогая отличить период четкого направленного движения от фазы неопределенности и бокового движения цены.

Average true range ATR(14) — Средний истинный диапазон. Показывает среднюю величину колебаний цены актива, являясь ключевым индикатором волатильности рынка. Помогает оценить возможный масштаб ценовых движений для управления рисками.

Relative volatility index RVI(10) — Индекс относительной волатильности. Показывает, находится ли текущая волатильность актива на повышенном или пониженном уровне относительно ее недавней истории. Это позволяет оценить силу тренда и возможные точки его разворота на основе динамики изменчивости цены.

**Методология расчетов базируется на многофакторной модели Z-оценок, которая сравнивает показатели конкретной акции (RSI, отклонение от тренда, волатильность и объем) со средними значениями по всему рынку Московской Биржи в каждый конкретный торговый день.

Принцип работы заключается в поиске статистических аномалий: мы переводим «сырые» данные индикаторов в Z-Score, что позволяет на одной шкале сравнивать и «голубые фишки», и неликвидные бумаги. Эти оценки объединяются в единый Simple Score, который затем усредняется на разных горизонтах (от 10 до 60 дней) для фильтрации рыночного шума и выявления устойчивых тенденций.

Стратегия следует логике «возврата к среднему»: сигналом к покупке считается умеренное отклонение вниз (коридор от минус 1 до минус 3), когда «пружина» цены растянута, но актив еще не перешел в фазу неконтролируемого падения. Таким образом, система автоматически игнорирует боковик и отсеивает опасные спекулятивные «пампы», фокусируясь на качественных точках входа с высокой вероятностью восстановления цены.

ЦИФРА брокер

Ограничение ответственности. Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо сделки, упомянутые в ней, могут не соответствовать Вашему финансовому положению, цели (целям) инвестирования, допустимому риску, и (или) ожидаемой доходности. ООО «Цифра брокер» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения сделок либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации. В данной 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 задачей инвестора. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может как расти, так и падать. Результаты инвестирования в прошлом не являются гарантией получения доходов в будущем. Упомянутые показатели приведены или рассчитаны на основании публичных данных официальных сайтов организатора торговли, эмитентов, страниц официального раскрытия корпоративной информации. Приведенные выводы являются субъективным суждением специалистов ООО «Цифра брокер», не являются обещанием, гарантией или заверением, ООО «Цифра брокер» не принимает на себя никакой ответственности в отношении точности и полноты приведенной информации и предположений, не несет ответственности за последствия использования приведенной информации, не рекомендует использовать ее в качестве единственного источника при принятии инвестиционного решения. ООО «Цифра брокер», ОГРН 1107746963785, г. Москва, 1-й Красногвардейский проезд, д. 15. Источник информации, подлежащей раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах: https://e-disclosure.ru.