ЦИФРА брокер

Технический взгляд на рынок акций

Еженедельный обзор

и тактические идеи

22 июля 2026 г.

Дмитрий Вишневский
Аналитик

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

Индекс МосБиржи (IMOEX)

ЦИФРА брокер

Новостной фон

- Геополитика остается в центре внимания: санкции и геополитическая напряженность продолжают оказывать давление на российский рынок.
- На внутреннем рынке одним из ключевых факторов давления остаются проблемы с НПЗ. Дополнительный негатив исходит от жесткой риторики Банка России. Рынок закладывает паузу в снижении ключевой ставки на заседании 24 июля из-за риска скачка инфляции вследствие топливного шока.

Техническая картина

Индекс МосБиржи уже 19 недель подряд демонстрирует нисходящую динамику, последовательно обновляя многолетние минимумы. Средняя дневная волатильность остается на повышенном уровне (ATR — 69,4), что отражает сохраняющуюся высокую активность участников рынка. Значение RSI (31,1) указывает на близость к зоне перепроданности, тогда как RVI (51,9) сигнализирует о локальном восстановлении рыночного импульса. Высокий уровень ADX (51,5) подтверждает силу действующего нисходящего тренда. Текущий отскок во многом связан с завершением дивидендных гэпов крупнейших эмитентов, включая «Сбербанк», ВТБ и «Транснефть», а также с приостановкой аукционов ОФЗ и отдельными позитивными геополитическими сигналами, что временно ослабило давление на индекс.

Оценка

- **Краткосрочный взгляд:** **лонг**, с целью 2200 п., что соответствует закреплению над EMA 20.
- **Долгосрочные перспективы:** нейтрально, устойчивых технических сигналов для формирования восходящего тренда пока не сформировано.

Торговая статистика	
Динамика за неделю	-7,6%
Средняя дневная волатильность (ATR 14, EMA)	69,4
Объем торгов за неделю, млн руб.	328 911
Объем торгов за последний месяц, млн руб.	1 380 112
Технические индикаторы	
RSI(14)	31,1
ADX(14)	51,5
RVI(10)	51,9

Источник: данные Московской Биржи

Торговая статистика акций

ЦИФРА брокер

Лидеры роста и аутсайдеры за неделю*, %	
EUTR	+22,2%
DELI	+18,9%
SOFL	+13,3%
CBOM	+11,3%
LENt	+10,9%
VTBR	-13,4%
PLZL	-14,0%
TRNFP	-14,7%
AFLT	-15,2%
FEES	-20,0%

RSI Z-Score	
PLZL	-2,1
SBER	-1,8
VTBR	-1,6
DOMRF	-1,5
MTSS	-1,3
SOFL	1,3
FESH	1,3
DELI	1,4
CNRU	1,4
HNFG	1,7

Volatility Z-Score	
LEAS	-2,2
ZAYM	-1,6
AKRN	-1,2
SBER	-1,1
DOMRF	-1,1
IVAT	1,5
SFIN	1,9
EUTR	2,4
FEES	2,5
PLZL	2,6

Тактические идеи в акциях на основе модели** (стратегия на 10 дней)	
IRAO	Лонг
BELU	Лонг
MOEX	Шорт

* С окончанием 20 июля 2026 г.

ПАО «Интер РАО» (IRAO)

ЦИФРА брокер

Профиль эмитента

«Интер РАО» — один из крупнейших вертикально интегрированных энергетических холдингов России, объединяющий активы в сфере генерации, энергосбыта, трейдинга и экспорта электроэнергии. Одним из ключевых преимуществ инвестиционного кейса остается сильный баланс и значительный объем денежных средств. Вместе с тем «Интер РАО» реализует масштабную инвестиционную программу, направленную на модернизацию и развитие генерирующих мощностей. Дополнительную привлекательность акциям придает стабильная дивидендная политика: по итогам 2025 года компания выплатила двузначную дивидендную доходность.

Техническая картина

После дивидендного гэпа котировки «Интер РАО» продолжили нисходящее движение, однако в последние торговые сессии начали демонстрировать признаки восстановления. Средняя дневная волатильность остается на умеренном уровне (ATR — 0,09), что отражает относительно спокойный характер торгов. Значение RSI (43,7) указывает на постепенное восстановление рыночного импульса, тогда как RVI (65,2) сигнализирует о заметном усилении активности покупателей. Высокий уровень ADX (56,7) подтверждает силу текущего трендового движения. В сложившейся конфигурации сформировались предпосылки для продолжения краткосрочного восходящего движения.

Оценка

- **Краткосрочный взгляд: лонг**, с целью 2,549 руб., что соответствует EMA 50. Стоп-лосс – 2,20 руб.
- **Долгосрочные перспективы: лонг** с целевой ценой 4,6 руб. Мы позитивно смотрим на фундаментальные показатели компании.

Рыночная активность и волатильность	
Изменение цены за неделю	-4,1%
Средняя дневная волатильность (ATR 14, EMA)	0,09
Объем торгов за последний месяц, млн руб.	8 403,9
Техническая конфигурация	
RSI(14)	43,7
ADX(14)	56,7
RVI(10)	65,2
Фаза рынка	Нисходящий тренд

Источник: данные Московской Биржи

ПАО «НоваБев Групп» (BELU)

ЦИФРА брокер

Профиль эмитента

«Новабев Групп» — один из крупнейших игроков российского алкогольного рынка. Компания занимает ведущие позиции в сегменте крепкого алкоголя и активно развивает сеть магазинов «ВинЛаб», которая насчитывает более 2,1 тыс. торговых точек по всей стране. В последние годы именно розничный бизнес становится ключевым драйвером развития группы, обеспечивая около 60% выручки и почти половину показателя EBITDA, а потенциальное IPO «ВинЛаб» может способствовать более полной оценке стоимости одного из наиболее быстрорастущих активов группы.

Техническая картина

Котировки «Новабев Групп» продолжительное время остаются в рамках устойчивого нисходящего тренда, что отражает сохраняющееся давление со стороны продавцов. Средняя дневная волатильность находится на умеренно повышенном уровне (ATR — 12,1), указывая на активный характер торгов. Значение RSI (41,3) свидетельствует о постепенном восстановлении импульса после фазы снижения, тогда как RVI (59,9) указывает на усиление активности покупателей в краткосрочном периоде. Высокий уровень ADX (53,8) подтверждает силу действующего тренда. Несмотря на сохранение негативной долгосрочной технической картины, в сложившейся конфигурации возрастает вероятность технического отскока вверх.

Оценка

- **Краткосрочный взгляд: лонг**, с целью 265 руб., что соответствует EMA 50. Стоп-лосс – 221 руб.
- **Долгосрочные перспективы: лонг** с целевой ценой 816 руб. Мы позитивно смотрим на фундаментальные показатели компании.

Рыночная активность и волатильность	
Изменение цены за неделю	-4,0%
Средняя дневная волатильность (ATR 14, EMA)	12,1
Объем торгов за последний месяц, млн руб.	2 227,9
Техническая конфигурация	
RSI(14)	41,3
ADX(14)	53,8
RVI(10)	59,9
Фаза рынка	Нисходящий тренд

Источник: данные Московской Биржи

ПАО «Московская Биржа» (MOEX)

ЦИФРА брокер

Профиль эмитента

«Московская Биржа» — крупнейшая российская биржевая группа, управляющая многофункциональной торговой площадкой для операций с акциями, облигациями, валютой, производными финансовыми инструментами, товарами и инструментами денежного рынка. Важным направлением развития остается срочный рынок: в 2026 году биржа начала торги фьючерсами на депозитарные расписки крупнейших международных компаний. Дополнительными драйверами выступают развитие платформы «Финуслуги», расширение линейки биржевых фондов и запуск новых инструментов, связанных с цифровыми активами и криптовалютными ETF.

Техническая картина

Котировки «Московской Биржи» после дивидендного гэпа продолжили нисходящее движение, сохраняя давление со стороны продавцов. Средняя дневная волатильность остается на умеренно повышенном уровне (ATR — 5,4), что отражает активность участников торгов. Значение RSI (40,5) указывает на ослабленный рыночный импульс без признаков выраженной перепроданности, тогда как RVI (40,4) подтверждает сохранение преимущества продавцов. Повышенный уровень ADX (40,7) свидетельствует о силе текущего трендового движения. Несмотря на технический отскок, наблюдавшийся в последние торговые сессии, общая конфигурация остается негативной. В краткосрочной перспективе наиболее вероятным сценарием остается продолжение нисходящей динамики.

Оценка

- **Краткосрочный взгляд: шорт**, с целью 132 руб., что соответствует обновлению локальных минимумов. Стоп-лосс – 152 руб.
- **Долгосрочные перспективы: лонг** с целевой ценой 190 руб. Мы позитивно смотрим на фундаментальные показатели компании.

Рыночная активность и волатильность	
Изменение цены за неделю	-0,4%
Средняя дневная волатильность (ATR 14, EMA)	5,4
Объем торгов за последний месяц, млн руб.	10 866,4

Техническая конфигурация	
RSI(14)	40,5
ADX(14)	40,7
RVI(10)	40,4
Фаза рынка	Боковой тренд

Источник: данные Московской Биржи

Статистика

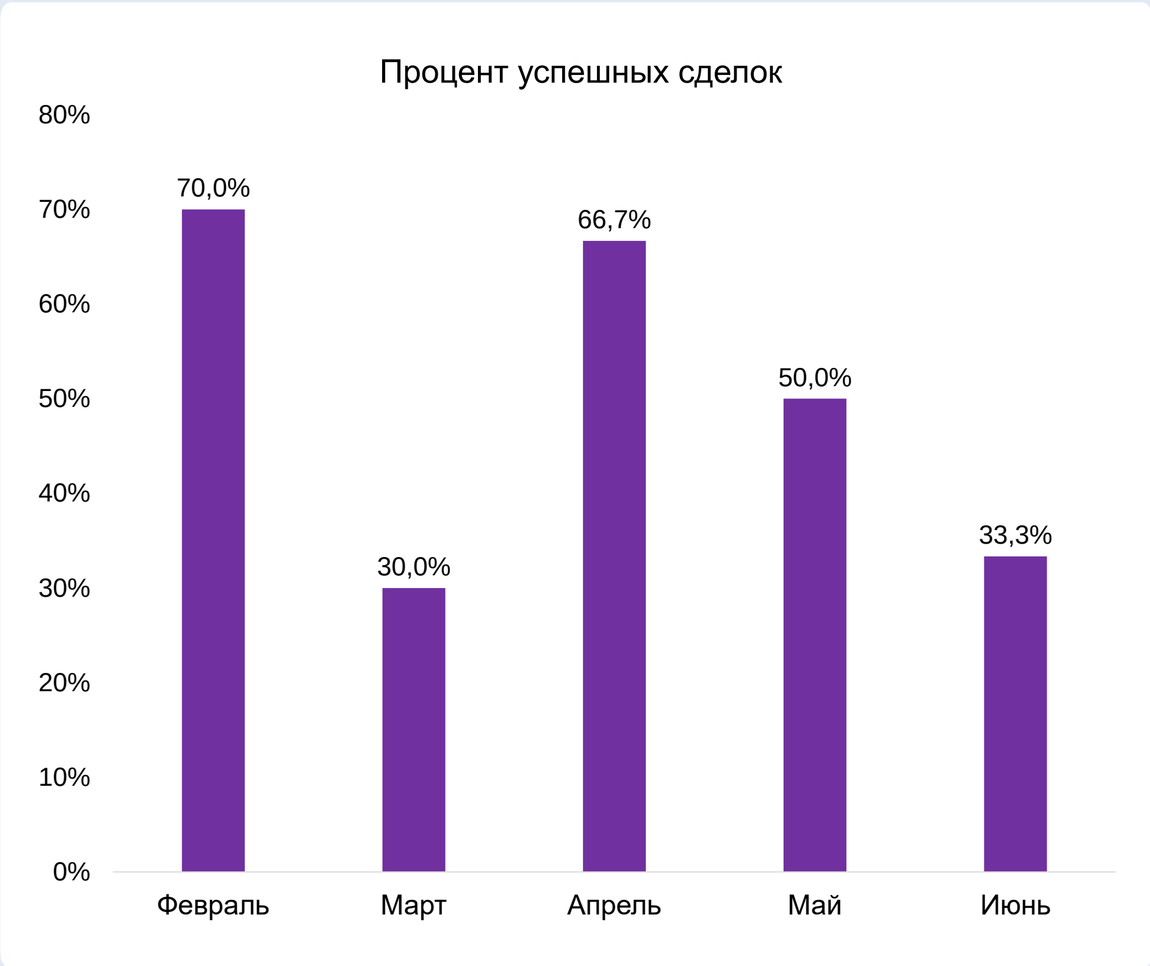
ЦИФРА брокер

Количество инвестиционных идей	38	Совокупный финансовый результат	22,6%	Средний результат одной идеи	0,6%
Доля идей с положительным результатом	50%	Количество прибыльных идей	19	Количество убыточных идей	19
Средний результат прибыльной идеи	1,9%	Средний результат убыточной идеи	-0,7%	Соотношение средней прибыли к среднему убытку	2,8:1
Максимальный результат одной идеи	3,8%	Максимальный отрицательный результат одной идеи	-1,9%		

* С окончанием в июне 2026 г.

Статистика

ЦИФРА брокер



Статистика

ЦИФРА брокер

Февраль

Тикер	Тек. цена	TP	SL	Рекомендация	Доходность	Результат
LKOH	5115	5625	4998	Лонг	2%	закрыто по тейк-профиту
CNRU	571	600	561	Лонг	1%	закрыто по тейк-профиту
RENI	93,3	99	91,2	Лонг	1%	закрыто по тейк-профиту
SELG	58,4	54	60	Шорт	2%	закрыто по тейк-профиту
UGLD	0,794	0,71	0,9	Шорт	2%	закрыто по тейк-профиту
LKOH	5210	5625	5100	Лонг	2%	закрыто по тейк-профиту
DELI	105,4	110	103	Лонг	0%	закрыто по стоп-лоссу
CNRU	573	600	568	Лонг	1%	закрыто по тейк-профиту
HNFG	505	520	498	Лонг	0%	закрыто по стоп-лоссу
DATA	107	102,8	110,5	Шорт	-1%	закрыто по стоп-лоссу

Март

Тикер	Тек. цена	TP	SL	Рекомендация	Доходность	Результат
ASTR	254	269	250	Лонг	-0,4%	закрыто по стоп-лоссу
CARM	1,47	1,54	1,45	Лонг	-0,3%	закрыто по стоп-лоссу
HNFG	483	502	475	Лонг	-0,4%	закрыто по стоп-лоссу
DATA	108,5	102,8	110,5	Шорт	-0,5%	закрыто по стоп-лоссу
HNFG	483	500	473	Лонг	-0,7%	закрыто по стоп-лоссу
ELMT	0,14	0,1351	0,1422	Шорт	-0,5%	закрыто по стоп-лоссу
BANE	1675	1625	1725	Шорт	1,0%	закрыто по тейк-профиту
EUTR	112,5	118	110,9	Лонг	1,6%	закрыто по тейк-профиту
KAZT	424	400,5	433	Шорт	1,9%	закрыто по тейк-профиту
FLOT	83	80,05	84,45	Шорт	-0,6%	закрыто по стоп-лоссу

Статистика

ЦИФРА брокер

Апрель

Тикер	Тек. цена	TP	SL	Рекомендация	Доходность	Результат
DIAS	1485	1565	1480	Лонг	-0,1%	закрыто по стоп-лоссу
MRKC	0,914	0,86	0,92	Шорт	-0,2%	закрыто по стоп-лоссу
FESH	75	72,1	77,3	Шорт	1,3%	закрыто по тейк-профиту
AQUA	375	394	368	Лонг	1,7%	закрыто по тейк-профиту
CBOM	6,47	6,1	6,64	Шорт	2,0%	закрыто по тейк-профиту
FESH	70,1	64,7	74,3	Шорт	2,8%	закрыто по тейк-профиту

Май

Тикер	**Тек. цена**	**TP**	**SL**	**Рекомендация**	**Доходность**	**Результат**
ASTR	278	299	270,5	Лонг	-0,9%	закрыто по стоп-лоссу
HYDR	0,4	0,38	0,4085	Шорт	1,7%	закрыто по тейк-профиту
FESH	66,5	60,3	69,3	Шорт	-1,3%	закрыто по стоп-лоссу
ABRD	139,4	145,8	136,4	Лонг	-0,7%	закрыто по стоп-лоссу
ETLN	24,6	27,4	23,4	Лонг	3,8%	закрыто по тейк-профиту
LSNG	15,5	14,1	16,1	Шорт	3,3%	закрыто по тейк-профиту

Статистика

ЦИФРА брокер

Июнь

Тикер	Тек. цена	TP	SL	Рекомендация	Доходность	**Результат**
AFKS	12,5	13,54	11,85	Лонг	2,7%	закрыто по тейк-профиту
FLOT	79,1	83,5	76,5	Лонг	-1,1%	закрыто по стоп-лоссу
ETLN	25,1	22,3	26,6	Шорт	-1,9%	закрыто по стоп-лоссу
BELU	274,4	300	265	Лонг	-1,1%	закрыто по стоп-лоссу
MOEX	162,8	154	167	Шорт	-0,8%	закрыто по стоп-лоссу
GMKN	128	120	131,5	Шорт	2,2%	закрыто по тейк-профиту

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.