

Анализ рыночной динамики «голубых фишек»

Обобщающая таблица рекомендаций 24/08/2018

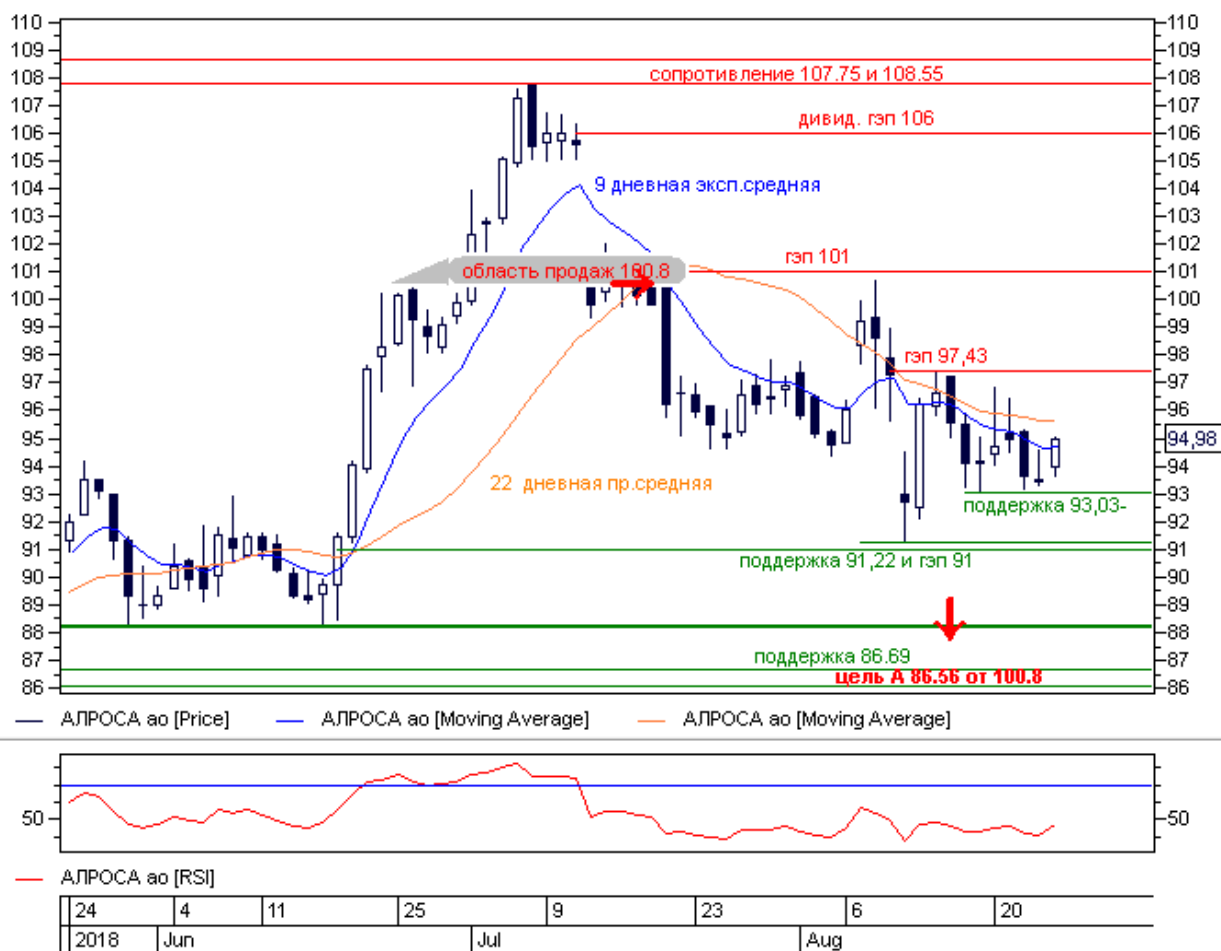
Бумага	Рекомендация	Поддержка	Сопrotивление
Алроса	Продавать	93,03	97,43
Газпром	Накапливать	139,5	146,2
ГМК Норникель	Сокращать	10780	11191
Лукойл	Накапливать	4370,5	4648
Мос.биржа	Продавать	97,8	103
Роснефть	Сокращать	419	442
Сбербанк об.	Продавать	168,13	180,15
Северсталь	Сокращать	1032	1069



Мобильное приложение **ВТБ Мои Инвестиции** –
Ваш личный советник по инвестициям в смартфоне



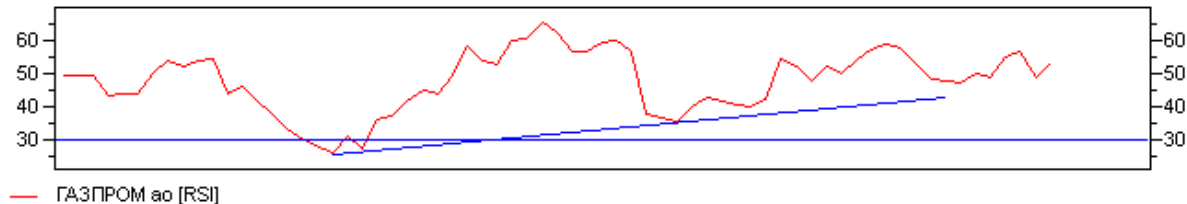
Алроса



Несмотря на утверждение Набсоветом новой дивидендной политики и рекомендации дивидендов за 1 пол. 2018 г (а/о – не мене 5,93 руб.), котировки акций компании остаются под давлением. Закрытие гэпа от 10 августа можно считать состоявшимся. Уровень верхней границы гэпа (97,43) выступает в качестве сопротивления. Его преодоление позволит ставить новые цели на рост цены. Пока же можно указывать на усиление позитива по акциям АЛРОСА. Публикация отчетности 24 августа способна придать импульс для выхода котировок из сложившейся консолидации.

Рекомендация: Продавать

Газпром



24	4	11	25	9	23	6	20
2018	Jun		Jul		Aug		

Закрытие дивидендного гэпа по акциям Газпрома спровоцировало фиксацию прибыли спекулянтами в бумаге, демонстрировавшей устойчивость к внешнему негативу. Линия поддержки среднесрочного повышательного тренда и уровень поддержки 139.5 руб. остаются актуальными. От них вероятно усиление покупок.

Рекомендация: Накапливать

ГМК Норильский никель



Рекомендации Совета директоров по промежуточным дивидендам (a/o – 776,02 руб.) не стало катализатором новых покупок. Гэп от 16 июля остаётся незакрытым. Консолидация последних дней в районе 11 000 руб. свидетельствует об угасании бычьих настроений. Имеет смысл подтягивать стоп-лосс вверх по бумаге.

Рекомендация: Сокращать

Лукойл



Развитие летнего восходящего тренда по акциям Лукойла привело котировки акций в состояние относительной перекупленности. Масштаб последующего снижения превосходит масштабы коррекции как по масштабу, так и по скорости реализации. Среднесрочный повышательный тренд был пробит, но котировки очень быстро вернулись обратно, что указывает на силу покупателей .

Рекомендация: Накапливать

Московская биржа



Стабилизация последних дней вблизи отметки 100 руб. завершилась сильным падением на фоне выхода квартальной отчётности компании. Среднесрочный нисходящий тренда остаётся в силе. Предыдущий минимум (97.8 руб.) не пробит и выступает в качестве ключевого уровня поддержки.

Рекомендация: Продавать

Роснефть



Повторный подъем цены акций Роснефти в район 440 руб. не привёл к обновлению максимума. При этом котировки быстро откатили от уровня сопротивления 442 руб., что указывает о слабой поддержке со стороны покупателей. Возможна реализация фигуры разворота «двойная вершина». Ключевой уровень поддержки - 419 руб.

Рекомендация: Сокращать

Сбербанк об.



Цена акций Сбербанка продолжает движение в рамках среднесрочного даунтренда (сопротивление – 194 руб.), актуальные цели для снижения – в районе 171 руб. Обновление минимума провоцирует новую волну принудительных продаж.

Рекомендация: Продавать

Северсталь



Восходящий тренд по акциям Северстали развивается. Обновление локального максимума от 9 августа (1032 руб.) позволяет ставить цели для подъёма в район 1080 руб. Обновление исторического максимума открывает оперативный простор для движения вверх. Сдерживающим фактором для бумаги становится общее ухудшение ситуации на рынке.

Рекомендация: Сокращать

Важная информация и ограничение ответственности

Все модельные портфели, оценки, суждения, инвестиционные идеи и стратегии подготовлены без учета индивидуальных инвестиционных предпочтений и финансовых обстоятельств инвесторов. Департамент брокерского обслуживания банка ВТБ рекомендует инвесторам самостоятельно оценивать потенциальные риски и доходности отдельных инвестиционных стратегий и идей, модельных портфелей, при необходимости обращаясь за помощью к квалифицированным специалистам по инвестициям.

Данный обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением о купле-продаже. Несмотря на то, что информация, содержащаяся в настоящем обзоре, взята из источников, рассматриваемых как надежные, мы не несем ответственности за точность и полноту указанной информации. Все мнения и оценки, приведенные в данном обзоре, отражают наши взгляды на указанную дату и могут меняться без уведомления. Копирование и распространение информации, содержащейся в настоящем обзоре, возможно лишь с письменного разрешения департамента брокерского обслуживания банка ВТБ.

Банк ВТБ не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе материалов, предоставляемых Банком.

Банк не гарантирует получение Клиентом дохода и не несет ответственности за возможные убытки Клиента, недополученную прибыль и иные возможные неблагоприятные последствия в результате решений и действий Клиента, основанных на предоставляемых Банком консультациях, модельных портфелях, инвестиционных идеях и стратегиях.

При работе на финансовых рынках инвестор должен учитывать факторы риска самого различного свойства. Ниже перечислены некоторые из них:

- Системные риски - риски, связанные с функционированием системы в целом. Это риск изменения политической ситуации, риск неблагоприятных (с точки зрения существенных условий бизнеса) изменений в российском законодательстве, в частности в области налогообложения или ограничения инвестиций в отдельные отрасли экономики, общий банковский кризис, дефолт, риск резкого падения курса рубля по отношению к основным мировым валютам. Работая на рынке ценных бумаг, вы изначально подвергаетесь системному риску, уровень которого можно считать неснижаемым (по крайней мере, путем диверсификации) при любых ваших вложениях в ценные бумаги.
- Ценовой риск - риск потерь вследствие неблагоприятных изменений цен.
- Риск ликвидности - возможность возникновения затруднений при продаже или покупке актива по ожидаемой цене в определенный момент времени.
- Риск банкротства эмитента - риск возможности наступления неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению цены на такую ценную бумагу (акции) или невозможности погасить ее (долговые ценные бумаги).
- Валютный риск - риск потерь вследствие неблагоприятных изменений валютных курсов.
- Процентный риск - риск потерь из-за негативных изменений процентных ставок.
- Отраслевые риски связаны с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, что непосредственно сказывается на деятельности занятых в ней компаний, а

значит, и на показателях стоимости выпущенных ими ценных бумаг. Часто негативное состояние такой отрасли передается компаниям из других зависимых отраслей.

- Риск неправомерных действий в отношении имущества инвестора и охраняемых законом прав инвестора со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора или депозитария.
- Операционный (технический, технологический, кадровый) риск - риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, а также их неадекватности, из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка ценных бумаг, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, из-за действий (бездействия) персонала и сторонних лиц, в результате воздействия внешних событий, а также при использовании систем удаленного доступа.