

# Еженедельный прогноз по акциям Мосбиржи

на 17.06.2026

Проект «Абсолютные валютные курсы»

<https://www.abscur.ru>

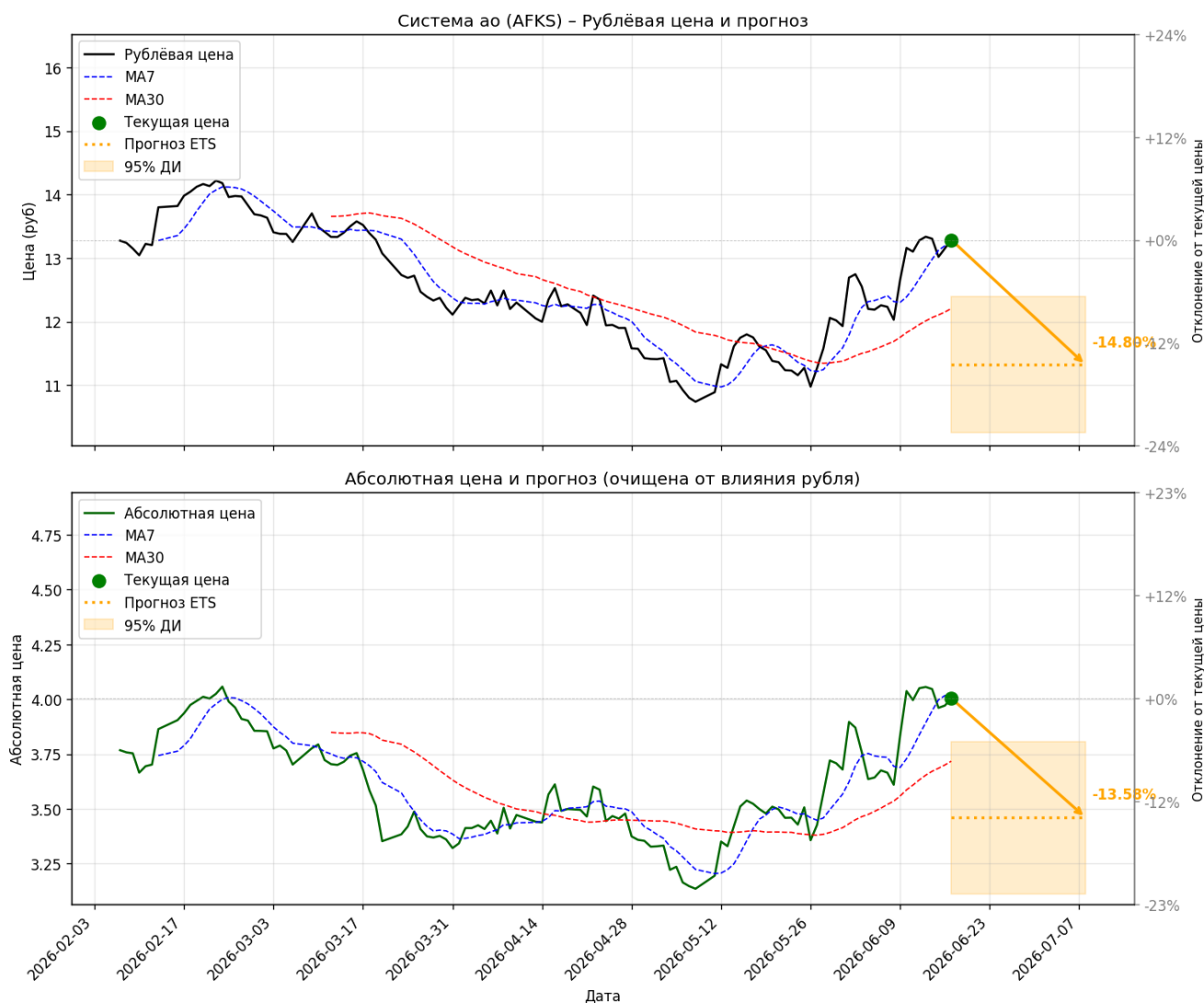
Материалы публикуются как исследовательские и не являются инвестиционной рекомендацией.

Все прогнозы основаны на математических моделях и исторических данных.

Актуальная версия отчёта доступна на сайте.

# AFKS – Система ао

Прогноз на 21 день: -13.58% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции АФК «Система» демонстрируют выраженный восходящий тренд, уверенно закрепившись выше скользящих средних MA7 и MA30, что подтверждает силу покупателей на среднесрочном горизонте. Рост на 15% за последние 30 дней отражает высокий инвестиционный интерес, однако текущее значение RSI на уровне 63.8 приближается к зоне перекупленности, сигнализируя о потенциальном замедлении импульса. Волатильность в 2.23% остается умеренной, что указывает на организованный характер движения цены без признаков панических распродаж. Краткосрочная динамика (MA7 направлена вверх) говорит о сохранении краткосрочного бычьего импульса. Тем не менее, расхождение между рублевым и долларovým (ABS) расчетами в части направления MA7 указывает на наличие локальной коррекционной паузы в валютном эквиваленте. Удержание цены выше ключевой поддержки MA30 (12.21) является критическим фактором для продолжения текущего ралли.

## Интерпретация прогноза:

Прогнозная модель ETS предсказывает существенную коррекцию котировок на ближайший 21 день в диапазоне от -13.5% до -14.8%. Столь пессимистичный прогноз может быть связан с ожиданием фиксации прибыли инвесторами после интенсивного 30-дневного роста. Доверительные интервалы достаточно широки (от -6% до -22%), что подчеркивает высокую степень неопределенности и вероятность повышенной волатильности на фоне общей рыночной

## AFKS – Система ао (продолжение)

конъюнктуры. Смещение прогноза в отрицательную зону часто встречается в моделях, которые экстраполируют техническую перекупленность как сигнал к развороту тренда. Важно отметить, что модель может не учитывать фундаментальные катализаторы, такие как потенциальное IPO «Медси», которые способны нивелировать технический негатив. Инвесторам стоит рассматривать данный прогноз как сигнал к бдительности и возможной коррекции, а не как неизбежный сценарий.

### Влияние новостей:

Последние новости создают неоднородный фон для акций АФК «Система». Сильными драйверами выступают позитивная отчетность за I квартал 2026 года с существенным ростом OIBDA (+32,1%) и потенциальное IPO сети «Медси», которое может стать мощным катализатором капитализации холдинга осенью. Напротив, сообщения об увеличении доли в Segezha Group до 74,27% через допэмиссию воспринимаются рынком неоднозначно из-за долговой нагрузки лесопромышленного актива. Заявления Владимира Евтушенкова о необходимости энергетических мощностей для ИИ-сектора подчеркивают стратегическое видение, но не дают мгновенного рыночного эффекта. Новости об изменениях в индексах Мосбиржи и общее ухудшение ситуации для инвесторов (по данным Финам) создают фоновое давление на широкий рынок, ограничивая потенциал роста «Системы». При этом внимание инвесторов к акциям холдинга, несмотря на падение индекса Мосбиржи, свидетельствует об их защитных или спекулятивных свойствах в текущих условиях. Новости об изменении структуры акционеров Ozon косвенно напоминают о высокой зависимости стоимости портфеля АФК от динамики их публичных активов. В ближайшее время рынок будет внимательно следить за долговой нагрузкой и новостями о сроках IPO ключевых дочерних компаний, так как именно они станут решающими факторами для смены настроений.

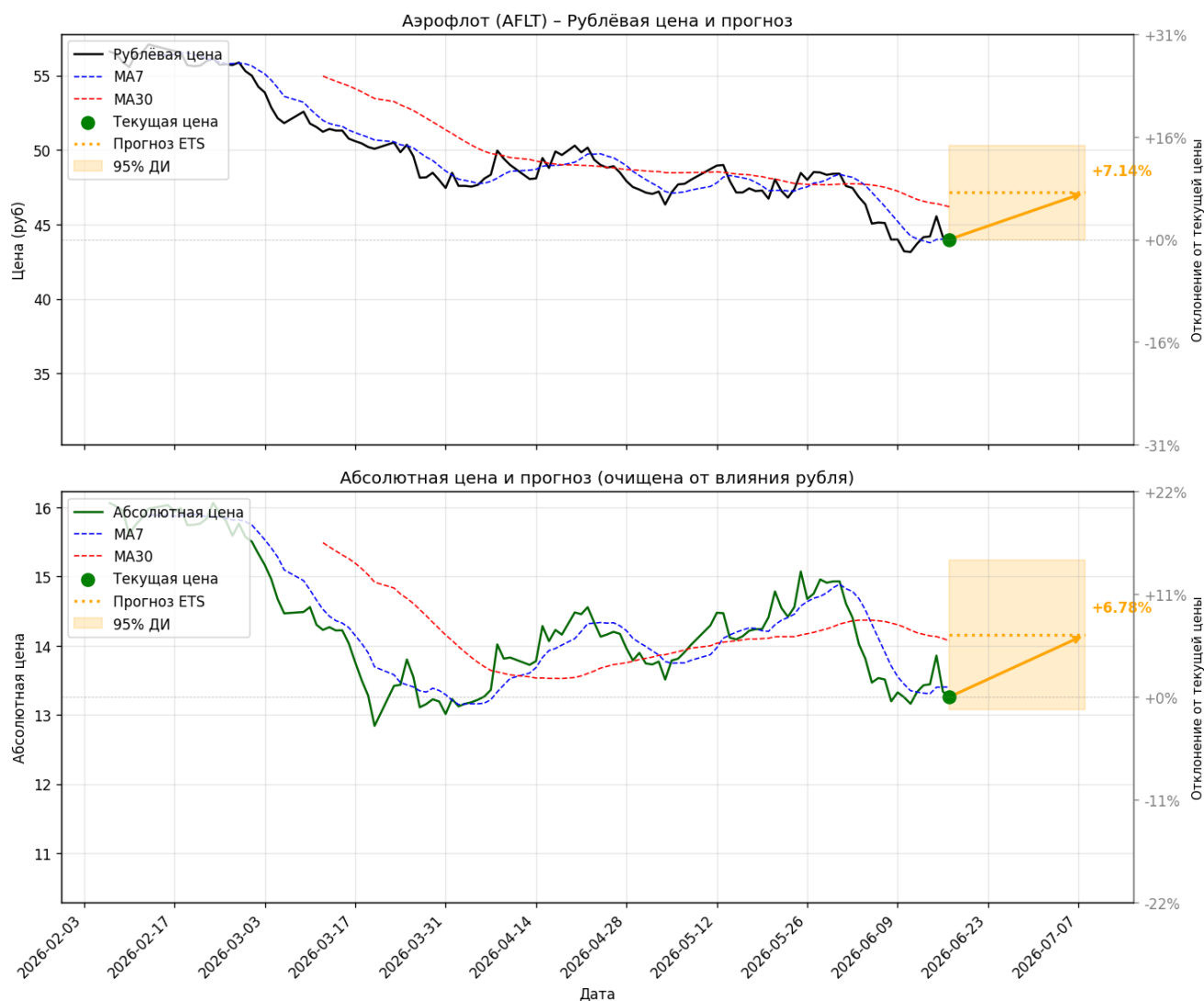
### Общий вывод:

АФК «Система» остается интересным объектом для анализа благодаря высокой активности холдинга в сфере корпоративных трансформаций и подготовке к выводу активов на биржу. Ключевым фактором динамики акций в ближайшие месяцы будет баланс между сильными операционными результатами дочерних структур и необходимостью обслуживания корпоративного долга. Инвесторам следует уделить пристальное внимание новостям о ходе подготовки к IPO «Медси», так как реализация этого события может переломить технический прогноз коррекции. Несмотря на техническую перегретость, компания демонстрирует устойчивость к общим рыночным спадам, что делает ее «акцией особого внимания». Рекомендуется внимательно следить за уровнем поддержки MA30, так как ее пробой может подтвердить негативный сценарий прогноза. В текущей ситуации акция подходит скорее для активного управления позицией, чем для пассивного удержания, учитывая высокую чувствительность к корпоративным новостям.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=AFKS](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=AFKS)

# AFLT – Аэрофлот

Прогноз на 21 день: +6.78% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции Аэрофлота находятся в зоне технической слабости, торгуясь ниже своих 7-дневной (44.13) и 30-дневной (46.19) скользящих средних, что указывает на нисходящий среднесрочный тренд. Значение RSI на уровне 31.8 свидетельствует о близости актива к зоне перепроданности, что может спровоцировать технический отскок в ближайшей перспективе. Несмотря на общую негативную динамику за 30 дней (-6.94%), недельная доходность показывает признаки стабилизации (+1.97%). Текущая волатильность в 1.49% отражает повышенную нервозность инвесторов, склонных к фиксации позиций при любых негативных триггерах. Направление скользящей средней MA7 сменилось на восходящее, что является слабым опережающим индикатором возможного разворота. Удержание цены ниже ключевых уровней сопротивления подтверждает доминирование медведей на рынке в текущем моменте.

## Интерпретация прогноза:

Прогнозная модель ETS предсказывает потенциальный рост цены на 7.14% в ближайшие 21 день, что предполагает коррекционный отскок от текущих минимумов. Однако доверительный интервал остается достаточно широким: от снижения на 0.11% до роста на 14.38%, что говорит о высокой степени неопределенности в оценке фундаментальных факторов. Модель учитывает текущую тенденцию к снижению, экстраполируя возможность восстановления после периода распродаж. Существенные риски, такие как операционные сбои или изменение регуляторной

## AFLT – Аэрофлот (продолжение)

среды, могут легко сместить реализацию прогноза к его нижней границе. Историческая динамика показывает, что акция склонна к резким движениям, поэтому статистический прогноз требует осторожной интерпретации с учетом внешней рыночной конъюнктуры. Вероятность достижения верхнего предела ограничена текущим негативным новостным фоном и давлением продавцов.

### Влияние новостей:

Новостной фон для Аэрофлота остается крайне неоднородным и преимущественно негативным, что оказывает существенное давление на котировки. Серьезным ударом по капитализации стали новости о кибератаках и разрушении IT-систем, что создает долгосрочные репутационные и операционные риски. Второстепенные факторы, такие как снижение цен на авиабилеты на 12.4% г/г, указывают на давление на маржинальность бизнеса, что уже заложено в текущую просадку акций. Увеличение пассажиропотока на 1.4% за 5 месяцев демонстрирует лишь стагнацию, которая не способна перевесить негатив от операционных сложностей. Заявления о возможном СПО госкомпаний до конца года создают «навес» предложения, вызывая опасения инвесторов относительно размытия долей. Ограничение доступа к льготным тарифам только для граждан РФ может сузить клиентскую базу и дополнительно снизить спрос. Рыночные настроения в краткосрочной перспективе остаются подавленными из-за общей негативной динамики индекса МосБиржи. Любое позитивное сообщение о восстановлении систем или господдержке может стать драйвером для спекулятивного откупа, однако пока инвесторы предпочитают занимать выжидательную позицию.

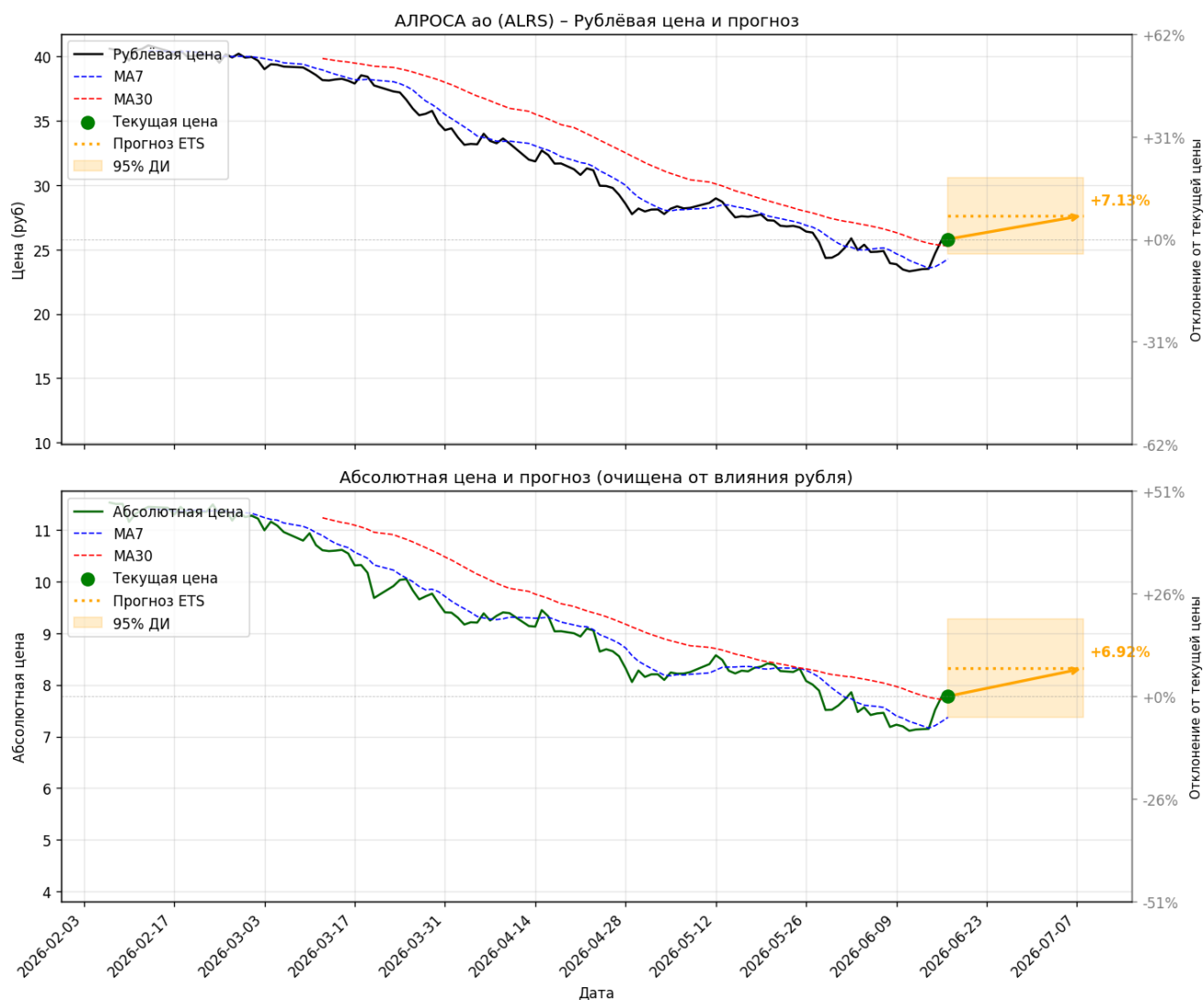
### Общий вывод:

Акции Аэрофлота на данный момент представляют собой высокорисковый актив, находящийся под давлением как технических факторов, так и сложной операционной среды. Ключевыми факторами динамики в ближайшее время станут устойчивость IT-инфраструктуры, отчетность по результатам деятельности и возможные планы по допэмиссии. Рекомендуется повышенное внимание к уровню 44 рубля как к зоне поддержки, пробой которой может спровоцировать новую волну снижения. Инвесторам следует следить за ликвидностью и общим настроением на российском рынке, которое часто диктует направление для бумаг авиаотрасли. Фундаментальный потенциал роста остается ограниченным регуляторными рисками и необходимостью модернизации авиапарка в условиях ограничений. В текущих условиях бумага интересна преимущественно для краткосрочных спекулятивных сделок при подтверждении разворотных технических сигналов. Стратегическое удержание позиции требует высокого уровня риск-аппетита и готовности к высокой волатильности.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=AFLT](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=AFLT)

# ALRS – АЛРОСА ао

Прогноз на 21 день: +6.92% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции АЛРОСА демонстрируют признаки локального восстановления, закрепившись выше ключевых скользящих средних MA7 и MA30, что указывает на смену краткосрочного тренда на восходящий. Резкий скачок доходности на 10,7% за последние 7 дней на фоне 30-дневной просадки говорит о сильном импульсе покупателей после достижения ценовых минимумов. Значение RSI на уровне 58,3 свидетельствует об умеренном «бычьем» настрое, при этом потенциал для роста еще не исчерпан, так как актив не находится в зоне перекупленности. Волатильность в 2,13% остается стабильной, что снижает риск резких хаотичных движений. Текущее положение цены над обеими скользящими средними подтверждает формирование устойчивого локального паттерна восстановления. В совокупности технические индикаторы подают позитивный сигнал для среднесрочных инвесторов.

## Интерпретация прогноза:

Модель прогнозирования ETS ожидает рост бумаги примерно на 7,1% в ближайшей перспективе, что гармонирует с текущим техническим отскоком. Доверительный интервал достаточно широк (от -4,3% до +18,6%), что отражает высокую неопределенность, характерную для сырьевого сектора в текущих рыночных реалиях. Нижняя граница прогноза предполагает возможность коррекции к поддержке в случае негативных внешних шоков, тогда как верхняя граница указывает на потенциал ралли при сохранении позитивного рыночного сентимента. Учитывая недавний выход

## ALRS – АЛРОСА ао (продолжение)

котировок из зоны исторических минимумов, прогноз выглядит консервативно-оптимистичным. Риски отклонения от прогноза связаны преимущественно с волатильностью цен на алмазное сырье и общим настроением индекса Мосбиржи. В целом, математическая модель подтверждает готовность бумаги к дальнейшему росту после завершения фазы консолидации.

### Влияние новостей:

Новостной фон для АЛРОСА стал качественно лучше за последние недели: заявления главы Якутии и CEO компании о прохождении отраслевого дна выступают мощным фундаментальным драйвером. Одобрение программы продвижения природных бриллиантов и ужесточение правил их идентификации на законодательном уровне укрепляют конкурентные позиции компании против производителей синтетических аналогов. Эти новости уже начали транслироваться в цену через 7-дневный рост, однако рынок еще не до конца отыграл ожидания от восстановления мирового спроса. Изменение риск-параметров Мосбиржей является техническим фактором, не влияющим напрямую на бизнес, но требующим мониторинга маржинальными трейдерами. Общее настроение инвесторов меняется от пессимизма, вызванного «штормом минимумов» начала июня, к осторожному оптимизму на фоне сообщений о росте цен на крупные алмазы. Ближайшими катализаторами станут любые публикации операционных данных, подтверждающих реальный рост цен. Риском остается зависимость от глобальной геополитики, влияющей на каналы сбыта, но текущая информационная повестка смещает акцент на внутренние улучшения. Ожидается, что рынок продолжит следить за тем, насколько быстро отрасль перейдет от слов о «восстановлении» к улучшению финансовых показателей.

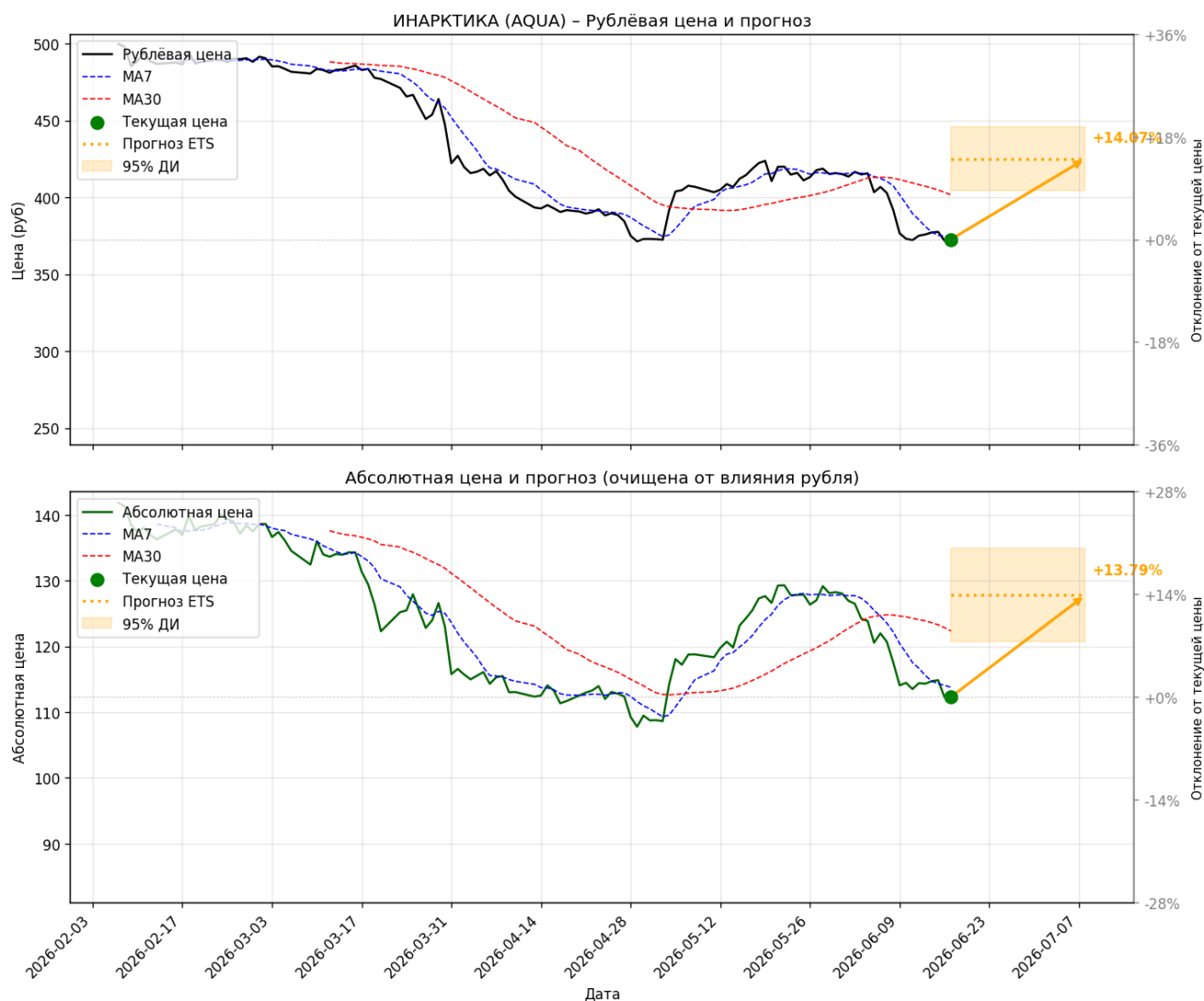
### Общий вывод:

АЛРОСА переходит в стадию восстановления после затяжного периода депрессивной динамики, что делает бумагу интересной для наблюдения в контексте разворотных стратегий. Ключевыми факторами успеха станут реальная динамика цен на алмазное сырье и способность компании эффективно диверсифицировать экспортные потоки в условиях санкционных ограничений. Уровень внимания к акции следует повысить: текущие ценовые отметки выглядят привлекательными для долгосрочных инвесторов, верящих в цикличность алмазного рынка. Тем не менее, инвесторам стоит учитывать высокую чувствительность бумаги к состоянию глобальной макроэкономики, которая определяет спрос на предметы роскоши. Мы рекомендуем сфокусироваться на закреплении цены выше уровня 26 рублей как сигнале подтверждения среднесрочного тренда. В текущих условиях акция представляет собой классический «актив восстановления», требующий осторожного мониторинга без принятия поспешных решений до появления отчетности.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=ALRS](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=ALRS)

# AQUA – ИНАРКТИКА

Прогноз на 21 день: +13.79% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции «Инарктики» (AQUA) находятся в зоне выраженной технической перепроданности, на что указывает экстремально низкое значение индикатора RSI (16.5), сигнализирующее о чрезмерном давлении продавцов. Котировки торгуются существенно ниже своих 7-дневной и 30-дневной скользящих средних, при этом краткосрочная MA7 продолжает движение вниз, подтверждая сохранение медвежьего тренда. Снижение цены на 12% за последний месяц свидетельствует о глубокой коррекции, которая пока не нашла точки разворота. Несмотря на локальный отскок за последнюю неделю (+13.4%), техническая картина остается слабой из-за нахождения котировок под долгосрочными уровнями сопротивления. Волатильность в 1.35% на 30-дневном горизонте в сочетании с перепроданностью повышает вероятность резких импульсных движений при попытке смены рыночного сентимента. На текущий момент акция выглядит истощенной, что обычно предшествует фазе консолидации или техническому отскоку.

## Интерпретация прогноза:

Прогнозная модель ETS указывает на потенциал восстановления цены на уровне 14%, что выглядит как математический возврат к среднему значению после интенсивной распродажи. Доверительный интервал с нижней границей 8.5% и верхней около 19.6% говорит о высокой неопределенности, свойственной текущему периоду повышенной рыночной волатильности. Ожидаемое изменение цены соотносится с историческим падением на 12%, предполагая, что

## AQUA – ИНАРКТИКА (продолжение)

рынок может пересмотреть текущую оценку компании в сторону повышения при стабилизации внешнего фона. Тем не менее, реализация оптимистичного сценария сильно зависит от притока ликвидности и отсутствия новых негативных триггеров в секторе. Прогноз учитывает текущую перепроданность, однако инвесторам следует помнить, что статистические модели не всегда учитывают фундаментальные структурные изменения в отрасли аквакультуры.

### Влияние новостей:

Новостной фон для AQUA носит противоречивый характер, создавая неоднозначную оценку инвестиционной привлекательности. Сильные операционные показатели (рост выручки на 31% и объемов реализации на 63% за январь-апрель) явно диссонируют с текущей динамикой котировок, что указывает на игнорирование рынком фундаментальных достижений в угоду общим страхам на рынке акций. Новости о смене структуры акционеров (вхождение АО «Контрада Капитал») могут быть интерпретированы как сигнал уверенности крупных игроков в долгосрочной стоимости бизнеса, несмотря на временные трудности. Сообщения о стагнации производства аквакультуры и заявления главы Минсельхоза о высокой самообеспеченности рынка создают давление на маржинальность и ожидания по темпам роста, ограничивая драйверы для агрессивного «бычьего» тренда. Смена риск-параметров на МосБирже дополнительно увеличивает стоимость владения активом для маржинальных трейдеров, усиливая распродажи. Влияние общей рыночной конъюнктуры, отраженной в отчетах Альфа-Банка, остается доминирующим фактором, подавляющим корпоративный позитив. Ближайшими драйверами станут реакция на дивидендный сезон и способность компании транслировать свои высокие операционные показатели в чистую прибыль, несмотря на внешнеэкономические вызовы. В целом, инвесторы сейчас больше ориентированы на риск, чем на фундаментальную стоимость, что делает акцию чувствительной к любым новостям о ликвидности или отраслевом регулировании.

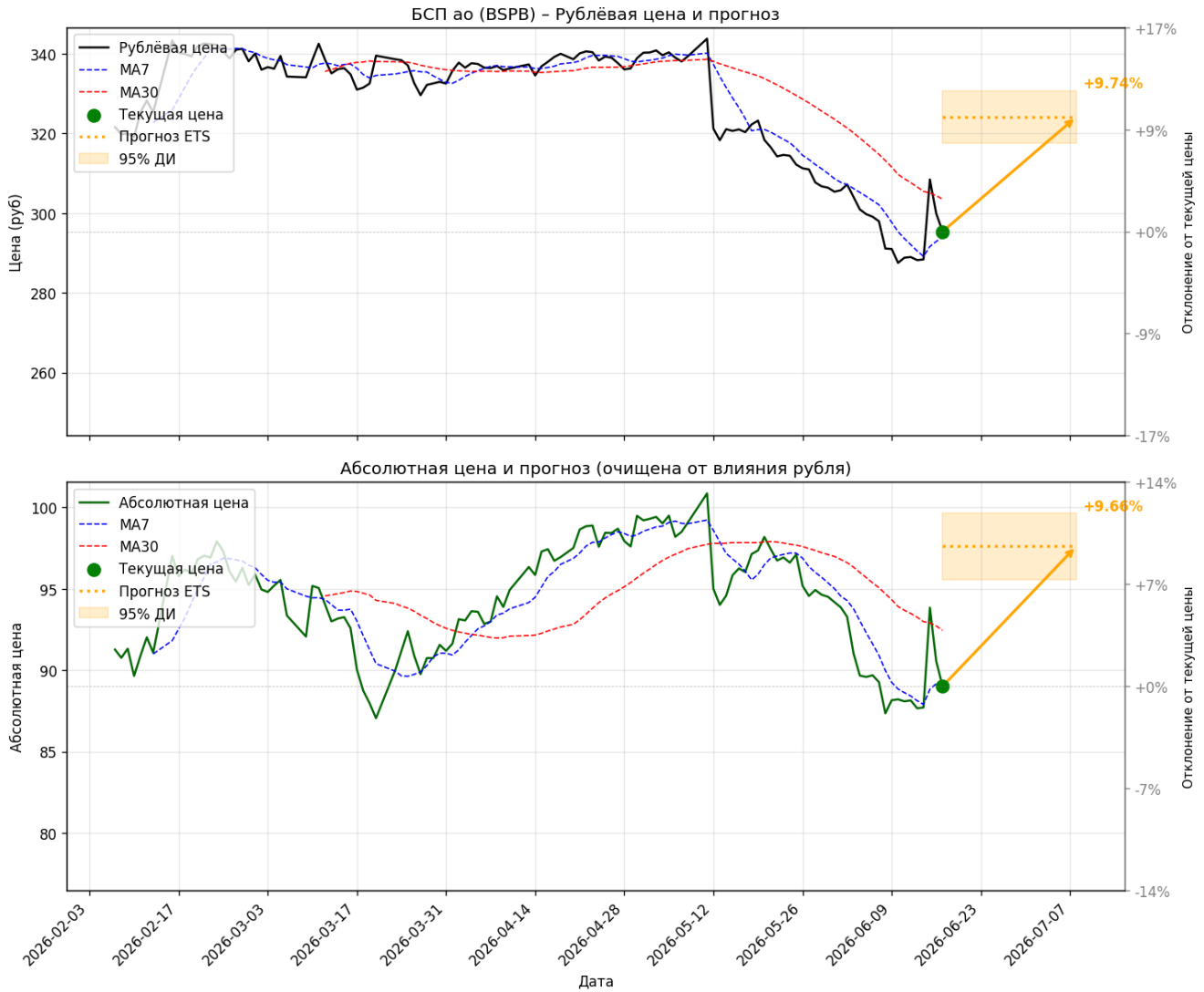
### Общий вывод:

«Инарктика» представляет собой интересный кейс для наблюдения, так как текущая рыночная цена значительно разошлась с операционными результатами бизнеса. Основным фактором динамики в ближайшей перспективе станет восстановление доверия инвесторов к сектору аквакультуры после волны распродаж. Ключевым индикатором для разворота будет служить закрепление цены выше уровня MA7 и стабилизация RSI, что укажет на исчерпание потенциала снижения. Инвесторам стоит внимательно отслеживать отчетность и комментарии менеджмента касательно долгосрочных целей производства, чтобы понять, является ли замедление темпов роста временным явлением или структурным барьером. Уровень внимания к бумаге должен быть высоким, так как наличие крупных институциональных инвесторов (Контрада Капитал) создает базу для возможной поддержки котировок. В данный момент акция подходит для отслеживания в рамках стратегий «возврата к среднему», при этом необходима осторожность из-за сохраняющегося негативного рыночного тренда.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=AQUA](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=AQUA)

# BSPB – БСП ао

Прогноз на 21 день: +9.66% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции БСП торгуются на уровне 295,4 рубля, что демонстрирует попытку восстановления после локальной просадки, подтверждаемую направлением скользящей средней МА7 вверх. Однако текущая цена все еще находится ниже МА30 (303,49 руб.), что указывает на сохранение медвежьего тренда в среднесрочной перспективе. Индикатор RSI находится на отметке 41,7, что свидетельствует об отсутствии экстремальной перепроданности или перекупленности, оставляя пространство для движения в обе стороны. Волатильность на уровне 1,56% за 30 дней указывает на умеренный рыночный шум без аномальных ценовых колебаний. Недавний рост на 2,27% за неделю частично нивелирует негатив месячной динамики (-8,61%), сигнализируя о стабилизации спроса. Закрепление цены выше уровня 303-305 рублей станет ключевым техническим сигналом для смены краткосрочного тренда на восходящий.

## Интерпретация прогноза:

Прогноз модели ETS указывает на потенциальный рост цены на 9,74% в ближайший период, что выглядит как коррекционный отскок после затяжного снижения. Ширина доверительного интервала от 7,5% до 11,97% подчеркивает значительную неопределенность и высокую чувствительность модели к волатильности российского рынка. Ожидаемое изменение цены выше текущих рыночных индикаторов предполагает, что модель учитывает фундаментальную недооцененность актива относительно исторических средних. Риском для прогноза является

## BSPB – БСП ао (продолжение)

общерыночная конъюнктура индекса МосБиржи, которая может нивелировать локальные успехи банка. Если макроэкономический фон останется стабильным, акция имеет все шансы достичь верхней границы прогноза, опираясь на ожидаемые дивидендные потоки.

### Влияние новостей:

Последние новости по БСП носят смешанный характер, создавая сложный фон для принятия решений. Отчетность по РСБУ за 5 месяцев 2026 года показала заметное снижение чистой прибыли (-43,1% г/г), что уже частично отражено в негативной динамике акций за последний месяц и ограничивает потенциал резкого роста. При этом завершение программы байбека и покупка лизинговой компании «АВС лизинг» свидетельствуют об активной стратегии развития и поддержке капитализации со стороны менеджмента. Ключевым драйвером выступают ожидания дивидендов за 1П26 и 2П26, совокупный размер которых оценивается аналитиками в 13% доходности к текущей цене, что делает бумагу привлекательной для долгосрочных инвесторов. Свежие данные о росте прибыли МТС Банка могут косвенно указывать на общие тенденции в секторе, где конкуренция и давление маржи остаются высокими. Рыночные настроения остаются осторожными, так как инвесторы ждут подтверждения эффективности новых бизнес-линий. Таким образом, негативный эффект от отчетности сбалансирован дивидендными ожиданиями, что переводит акцию в фазу «ожидания новостей». Дальнейшая динамика будет зависеть от того, насколько дивидендная доходность сможет перевесить замедление темпов роста прибыли.

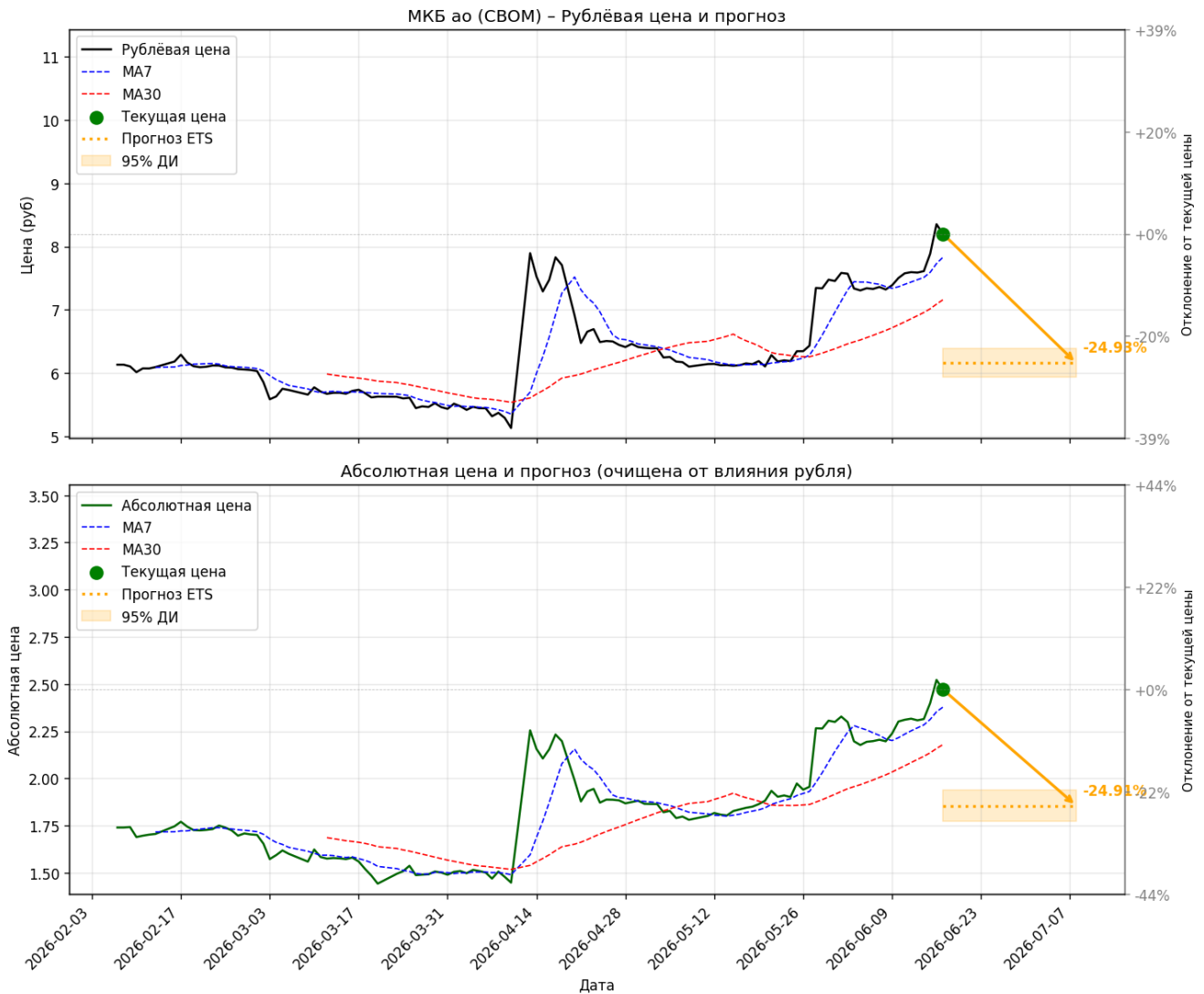
### Общий вывод:

Общий взгляд на акции БСП остается умеренно-позитивным при условии сохранения дисциплинированной дивидендной политики. Ключевым фактором, определяющим динамику в ближайшие месяцы, станут официальные решения совета директоров по выплатам за полугодие, которые могут выступить катализатором роста. Инвесторам следует внимательно следить за преодолением уровня сопротивления 305 рублей, что подтвердит выход из фазы коррекции. Учитывая замедление операционных показателей, необходимо оценивать эффективность интеграции «АВС лизинг» как источник будущих доходов. Несмотря на текущее давление на прибыль, текущая цена актива выглядит интересной для тех, кто ищет дивидендную доходность в банковском секторе. Рекомендуется повышенный уровень внимания к новостной ленте в преддверии корпоративных событий, так как волатильность может возрасти на фоне дивидендных отсечек. Фундаментально банк остается крепким игроком, способным адаптироваться к рыночным вызовам, что поддерживает инвестиционный интерес на текущих ценовых уровнях.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=BSPB](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=BSPB)

# СВОМ – МКБ ао

Прогноз на 21 день: -24.91% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции МКБ демонстрируют выраженный восходящий тренд, уверенно удерживаясь выше скользящих средних MA7 и MA30, что подтверждает силу текущего импульса. Однако техническая картина осложняется перегретостью актива: значение RSI на уровне 82.1 указывает на зону экстремальной перекупленности, что повышает вероятность технической коррекции. Волатильность в 3.03% за 30 дней отражает высокую активность участников торгов, которая сопровождалась ралли в 32.5% за последний месяц. Динамика последних семи дней (+8.2%) свидетельствует о сохранении интереса, несмотря на локальное снижение в последний день торгов. Учитывая направление MA7 вверх, краткосрочный бычий тренд сохраняется, но RSI требует осторожности. Уровни поддержки теперь смещены к значениям выше MA30, что является положительным сигналом для среднесрочных инвесторов.

## Интерпретация прогноза:

Прогнозная модель ETS указывает на существенную коррекцию актива в размере около 24.9% в ближайшие 21 день. Доверительный интервал, варьирующийся от -27.7% до -22.2%, подчеркивает высокую степень уверенности модели в нисходящем движении, что коррелирует с необходимостью «остывания» перекупленного рынка. Ожидаемое снижение является типичной реакцией после столь агрессивного месячного роста, который, вероятно, опередил фундаментальные показатели. Риски, способные сместить этот прогноз, включают внезапные

## СВОМ – МКБ ао (продолжение)

корпоративные новости или изменение рыночного сентимента по всему финансовому сектору. Историческое поведение цены, показавшее резкий скачок, часто сменяется фазой фиксации прибыли, на которую и указывает прогноз. Инвесторам стоит рассматривать этот период как потенциальное завершение текущей фазы роста.

### Влияние новостей:

Новостной фон для МКБ крайне насыщен событиями, которые формируют противоречивое ожидание. Отказ от выплаты дивидендов за 2025 год является негативным фактором, однако он уже частично заложен в ожидания, так как был рекомендован СД еще в конце мая. Сильные операционные результаты за 1 кв. 2026 года, где чистая прибыль выросла в 6.2 раза, стали мощным драйвером роста последних недель. Реорганизация через присоединение «Дальневосточного банка» и смена контролирующего владельца в 2025 году создают вокруг компании повышенный спекулятивный интерес, что подтверждается вниманием инвесторов даже на падающем рынке. В то же время внешние санкционные риски, влияющие на весь индекс МосБиржи, выступают главным тормозом. Мосбиржа была вынуждена менять ценовой коридор для акций МКБ из-за их резкого роста, что свидетельствует об аномальной волатильности и возможном «разгоне» бумаги спекулянтами. В ближайшее время драйверами станут новости об интеграции активов и реакция на общероссийский санкционный фон. Инвесторам стоит следить за тем, как новые управленцы будут реализовывать стратегию роста после смены контроля. Сочетание сильной отчетности и отсутствия дивидендов оставляет бумагу в заложниках у рыночного сентимента.

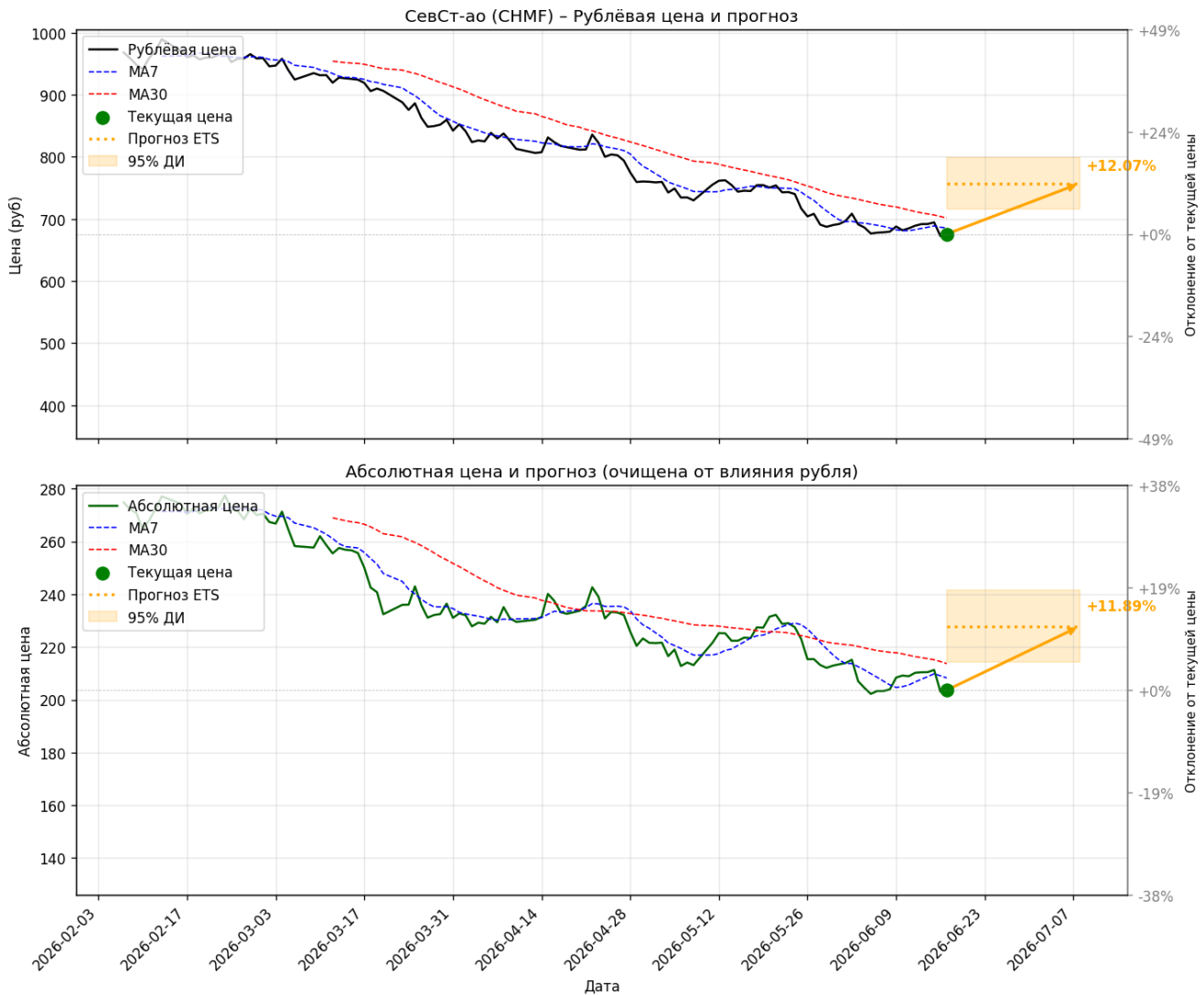
### Общий вывод:

МКБ представляет собой актив с высокой степенью спекулятивной составляющей, демонстрирующий опережающий рост на фоне сильных финансовых показателей и структурных корпоративных изменений. Несмотря на впечатляющую динамику, текущая техническая картина и прогнозные модели настоятельно указывают на риск глубокой коррекции в ближайший месяц. Ключевыми факторами определения дальнейшей динамики станут макроэкономический фон и способность банка демонстрировать устойчивость прибыли в условиях новых управленческих стратегий. Акция требует пристального внимания, однако текущие уровни цен при экстремальном RSI выглядят крайне рискованными для входа в позицию. Рекомендуется занять выжидательную позицию до завершения технической коррекции и стабилизации котировок после периода аномального роста. Долгосрочным инвесторам стоит сфокусироваться на новостях, связанных с эффективностью интеграции присоединенных активов и обновленной дивидендной политикой после завершения трансформации.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=CBOM](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=CBOM)

# СНMF – СевСт-ао

Прогноз на 21 день: +11.89% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции «Северстали» (СНMF) находятся в фазе нисходящего тренда, торгуясь ниже своих 7-дневной (685,83) и 30-дневной (701,42) скользящих средних, что подтверждает давление продавцов. Текущее значение RSI на уровне 39 указывает на близость к зоне перепроданности, однако показатель еще не достиг критических отметок, сигнализирующих о развороте. Отрицательная динамика доходности за 30 дней (-10,44%) свидетельствует об устойчивом пессимизме инвесторов в последний месяц. Умеренная волатильность в 1,24% на горизонте 30 дней указывает на отсутствие панических распродаж, рынок скорее дрейфует вниз на фоне отсутствия значимых покупок. Негативный наклон обеих скользящих средних подтверждает сохранение краткосрочного и среднесрочного «медвежьего» импульса. Для стабилизации котировок цене необходимо закрепиться выше уровня 685 рублей.

## Интерпретация прогноза:

Прогноз модели ETS предполагает оптимистичное восстановление актива с потенциалом роста около 12,07% в ближайшей перспективе. Доверительный интервал является относительно широким (от 5,87% до 18,27%), что отражает высокую неопределенность и рыночную чувствительность к текущим фундаментальным вызовам. Ожидаемый рост выглядит как попытка коррекции после затянувшегося падения, однако реализация прогноза сильно зависит от стабилизации операционных показателей компании. Прошлый негативный тренд указывает на то,

## CHMF – СевСт-ао (продолжение)

что любая слабая отчетность может сместить фактические показатели к нижней границе доверительного интервала. В то же время, текущая недооцененность актива относительно скользящих средних создает потенциал для технического отскока. Инвесторам следует рассматривать данный прогноз как ориентир для возможного восстановления при условии улучшения рыночного фона.

### Влияние новостей:

Новостной фон вокруг Северстали носит противоречивый и преимущественно настороженный характер. Заявления гендиректора Шевелева о «кризисной» ситуации в металлургии прямо транслируют текущие отраслевые сложности в цены, что уже отражено в недавней коррекции акций. С другой стороны, подтверждение планов по производству на уровне 11,2–11,3 млн тонн стали является важным сигналом стабильности, предотвращающим обвальное падение. Слова Алексея Мордашова о «внутренних барьерах» указывают на системные риски, которые рынок сейчас оценивает с высокой премией за риск. Позитивным сигналом для сектора в целом выступает мнение экспертов ПМХ о том, что пик спада пройден, что дает инвесторам надежду на циклический разворот. Новости, не касающиеся Северстали напрямую (как сообщения по Газпрому), не оказывают влияния на динамику, что говорит об отсутствии широкого притока ликвидности. Рыночные настроения остаются «медвежьими» из-за фокуса на макроэкономических трудностях бизнеса. Ожидаемым драйвером могут стать любые новости о поддержке отрасли или смягчении внутренних регуляторных ограничений. В ближайшее время инвесторы будут игнорировать позитивные корпоративные отчеты, пока не увидят признаки улучшения рентабельности в условиях текущего кризиса.

### Общий вывод:

Общий взгляд на «Северсталь» остается сдержанным до появления четких сигналов о прохождении циклического дна металлургического сектора. Ключевыми факторами динамики станут маржинальность производства в условиях внутренних барьеров и способность компании поддерживать заявленные объемы выпуска при сохранении дивидендной дисциплины. Текущее техническое состояние указывает на необходимость дождаться слома нисходящего тренда и возврата котировок выше МА30 для подтверждения смены настроений. Акции стоит держать под пристальным наблюдением тем, кто ориентируется на стоимостное инвестирование и цикличность металлургического бизнеса. Рекомендуется отслеживать операционные обновления компании как главный индикатор здоровья бизнеса в текущих рыночных реалиях. В краткосрочной перспективе вероятна консолидация на достигнутых уровнях с высокой волатильностью при публикации любой макроэкономической статистики.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=CHMF](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=CHMF)

# FEES – Россети

Прогноз на 21 день: +26.24% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции Россетей находятся в фазе коррекции, демонстрируя падение на 20,9% за последний месяц, что ставит цену значительно ниже 30-дневной скользящей средней (MA30). Текущая цена 0,0537 руб. показывает попытку локального восстановления, так как актив торгуется выше краткосрочной семидневной средней (MA7), которая начала разворачиваться вверх. Значение RSI 14 на уровне 32,4 находится вблизи зоны перепроданности, что сигнализирует о возможном исчерпании нисходящего импульса и потенциале для технического отскока. Волатильность остается умеренной (около 2,16%), что при текущих минимумах создает условия для формирования базы. Тем не менее, положение ниже MA30 указывает на сохраняющийся среднесрочный медвежий тренд. Для слома негативной динамики бумаге необходимо закрепиться выше уровня 0,058 руб.

## Интерпретация прогноза:

Прогнозная модель ETS предсказывает значительный потенциал роста в 26,46% в ближайший период, что отражает ожидаемую коррекцию после глубокого месячного падения. Доверительный интервал достаточно широкий (от 15,8% до 37%), что подчеркивает высокую неопределенность и рыночную нестабильность. Прогноз опирается на математическую экстраполяцию тренда, однако он может не учитывать фундаментальные шоки, такие как новости о допэмиссии. Высокая ожидаемая доходность предполагает, что модель видит сильную статистическую перепроданность актива. В случае сохранения негативного рыночного фона фактическая цена может оказаться в

## FEES – Россети (продолжение)

нижней границе коридора. Инвесторам следует рассматривать данный прогноз скорее как индикатор технического перегрева в сторону снижения, чем как гарантированный целевой ориентир.

### Влияние новостей:

Последние новости создают крайне неоднозначный фон для акций Россетей, где масштабные инвестиционные планы конкурируют с опасениями акционеров. Предложение о дополнительном размещении 902,9 млрд акций является серьезным негативным фактором, способным привести к размытию долей текущих акционеров и сдерживать котировки. План по привлечению 480 млрд руб. на рефинансирование и новые проекты подтверждает высокую долговую нагрузку компании, что при текущих ставках создает давление на чистую прибыль. Положительным сигналом выступает стратегическое сотрудничество с «Деловой Россией», однако оно не оказывает прямого влияния на финансовые потоки. Обращение к руководству страны по вопросам тарифов Волгоградэнерго показывает наличие системных проблем, которые рынок склонен оценивать как риск долгосрочной неэффективности. Инвесторы также внимательно следят за общей конъюнктурой индекса МосБиржи, который сам испытывает давление со стороны рубля. Совокупность новостей указывает на преобладание инфраструктурных рисков над спекулятивным оптимизмом. В ближайшем будущем реакция рынка будет зависеть от конкретных параметров допэмиссии и возможности государства субсидировать масштабные проекты компании.

### Общий вывод:

Общий взгляд на акции Россетей остается осторожным из-за нависшего риска размытия капитала и высокой долговой нагрузки. Несмотря на техническую перепроданность и потенциал для отскока, фундаментальный фон выглядит перегруженным капиталоемкими проектами, требующими значительных внешних заимствований. Ключевым фактором будет решение по допэмиссии, которое определит долгосрочную стоимость компании для миноритариев. Рекомендуется сохранять повышенное внимание к корпоративным сообщениям и не принимать поспешных решений до прояснения параметров размещения акций. Акция подходит лишь для краткосрочных спекулятивных сделок при условии подтверждения разворотных сигналов на графике. Инвесторам стоит учитывать, что в текущих условиях макроэкономической неопределенности бумага может оставаться под давлением до момента нормализации долгового профиля.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=FEES](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=FEES)

# GAZP – ГАЗПРОМ ао

Прогноз на 21 день: +11.03% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции Газпрома находятся в фазе устойчивого нисходящего тренда, торгуясь значительно ниже своих 7-дневных (112.59) и 30-дневных (115.50) скользящих средних, что подтверждает доминирование «медвежьих» настроений. Индикатор RSI на уровне 26.1 сигнализирует о состоянии перепроданности, что теоретически может спровоцировать технический отскок в ближайшей перспективе. Низкая волатильность (0.99%) на фоне 10-процентного падения за месяц указывает на планомерный выход инвесторов из актива без резких панических распродаж. Направление скользящих средних остается негативным, указывая на отсутствие признаков разворота среднесрочного тренда. В текущих условиях цена 111.34 рубля является локальным минимумом, пробой которого может усилить давление продавцов. Техническая картина остается слабой до закрепления выше отметки 115.50.

## Интерпретация прогноза:

Прогнозная модель ETS предсказывает потенциальное восстановление стоимости актива на 11.2% в течение ближайших 21 дня, что выглядит как ожидаемая коррекция после затяжного снижения. Широкий доверительный интервал (от +3.5% до +18.8%) свидетельствует о высокой степени неопределенности и чувствительности модели к внешним рыночным факторам. Прогноз предполагает, что текущая перепроданность инструмента будет нивелирована притоком спекулятивного капитала. Однако, если фундаментальный фон останется подавленным,

## GAZP – ГАЗПРОМ ао (продолжение)

реализация нижней границы прогноза (3.5%) выглядит более вероятной, чем достижение верхней цели. Инвесторам следует учитывать, что статистические модели не всегда учитывают геополитические риски, которые в случае с акциями Газпрома часто превалируют над рыночной логикой. Прогноз стоит воспринимать как математическую вероятность возврата к средним значениям, а не как гарантию роста.

### Влияние новостей:

Новостной фон вокруг Газпрома остается крайне противоречивым и скорее негативным для рыночных оценок компании. Продажа активов Uniper, бывшей некогда крупнейшим партнером Газпрома, окончательно закрепляет статус разрыва связей с европейским энергетическим рынком и символизирует завершение эпохи прежней бизнес-модели компании. В то же время новости о сотрудничестве по линии Сахалин-2 с Японией подчеркивают сохраняющуюся важность российской энергетической инфраструктуры для азиатских рынков, что может служить «полом» для дальнейшего падения акций. Аналитические отчеты о цифровой трансформации и долгосрочные прогнозы рынка до 2035 года показывают, что компания пытается адаптироваться к новым реалиям, однако эти процессы долгосрочны и не способны переломить текущий негативный сентимент. Рынок игнорирует долгосрочные перспективы из-за отсутствия краткосрочных драйверов роста, таких как дивидендная определенность. События, связанные с Uniper, уже в значительной степени заложены в цену, поэтому основное влияние будет оказывать геополитика и решения по экспортным потокам. Инвесторы проявляют крайнюю осторожность, фокусируясь на защитных активах, а не на долгосрочном потенциале upstream-проектов. В ближайшее время возможна повышенная волатильность на фоне заявлений об энергетической политике ЕС, которая может как давить на котировки, так и создавать поводы для спекулятивного роста.

### Общий вывод:

Общий взгляд на акции Газпрома остается сдержанно-негативным, так как компания находится в процессе сложной структурной перестройки бизнеса в условиях жестких санкционных ограничений. Ключевыми факторами динамики станут новости о перенаправлении экспортных потоков в Азию и способность компании сохранять операционную эффективность в условиях трансформации. Инвесторам рекомендуется проявлять высокую степень осторожности и внимательно следить за уровнем поддержки в районе 110 рублей, удержание которого является критически важным для предотвращения дальнейшего обвала. Фундаментальная привлекательность актива сильно дисконтирована, что делает акцию интересной для долгосрочных «контртрендовых» инвесторов, но опасной для краткосрочных стратегий. Уровень внимания к бумаге должен быть повышенным из-за высокого риска новостных шоков. Текущая фаза требует ожидания четких сигналов о смене рыночного тренда и формирования консолидации на текущих уровнях перед принятием решений.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=GAZP](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=GAZP)

# ГМКН – ГМКНорНик

Прогноз на 21 день: -6.82% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции ГМК «Норильский никель» демонстрируют уверенную краткосрочную динамику, торгуясь выше своих 7-дневных и 30-дневных скользящих средних, что подтверждает наличие восходящего тренда. Направленные вверх линии MA7 указывают на сохранение импульса покупателей в последние недели. Индикатор RSI находится в зоне 65.8–68.8, что приближает актив к границе зоны перекупленности, сигнализируя о потенциальном замедлении роста. Волатильность на уровне 1.7–1.8% остается умеренной, не указывая на аномальные рыночные риски. При текущей доходности около 7.6% за месяц, актив показывает значительно лучшее поведение по сравнению с консервативными инструментами. Тем не менее, близость RSI к 70 единицам предполагает, что покупателям потребуется дополнительный новостной драйвер для закрепления текущих позиций.

## Интерпретация прогноза:

Прогнозная модель ETS предсказывает коррекционное движение в ближайший период с ожидаемым снижением цены на 6.5–6.8%. Доверительные интервалы достаточно широки, достигая 11%, что отражает высокую степень неопределенности и зависимость актива от внешних рыночных условий. Ожидаемое снижение математически обосновано недавним быстрым ростом, который требует технической консолидации или «остывания» индикаторов. Риски смещения прогноза вверх связаны с возможным пробоем локальных сопротивлений, однако текущая модель склонна к фиксации прибыли на фоне накопленной перекупленности. Инвесторам следует

## GMKN – ГМКНорНик (продолжение)

рассматривать данный прогноз как сигнал к вероятному переходу в фазу боковика, а не как предвестник глубокого медвежьего тренда. Учитывая текущую волатильность, выход за пределы нижней границы прогноза может стать триггером для поиска новых точек входа.

### Влияние новостей:

Последние новости создают смешанный информационный фон для компании. Позитивным долгосрочным фактором является стремление Норникеля диверсифицировать рынки сбыта через разработку палладиевых катализаторов для Li-S батарей, что может фундаментально изменить структуру спроса на продукцию компании в будущем. В то же время исключение акций из «народного портфеля» Мосбиржи является негативным сигналом для розничного сентимента, ограничивая приток ликвидности со стороны частных инвесторов. Инвестиции Потанина в сектор облачных технологий через другие структуры указывают на стратегическую диверсификацию владельца, что косвенно снижает концентрацию капитала в основном добывающем бизнесе. Новости об успехах конкурентов в проектах по меди и палладию напоминают о высокой конкурентной борьбе, где «Норникель» вынужден постоянно поддерживать высокие затраты на R&D. Рынок сейчас оценивает долгосрочные перспективы компании в условиях глобальной трансформации энергетики, поэтому текущая волатильность — это отражение поиска баланса между этими новостными поводами. В ближайшее время драйверами станут отчеты о ходе внедрения новых технологий и общая динамика цен на металлы на глобальных площадках. Вероятно, спекулятивная активность будет ограничена из-за перетока интереса частных инвесторов в пользу других эмитентов.

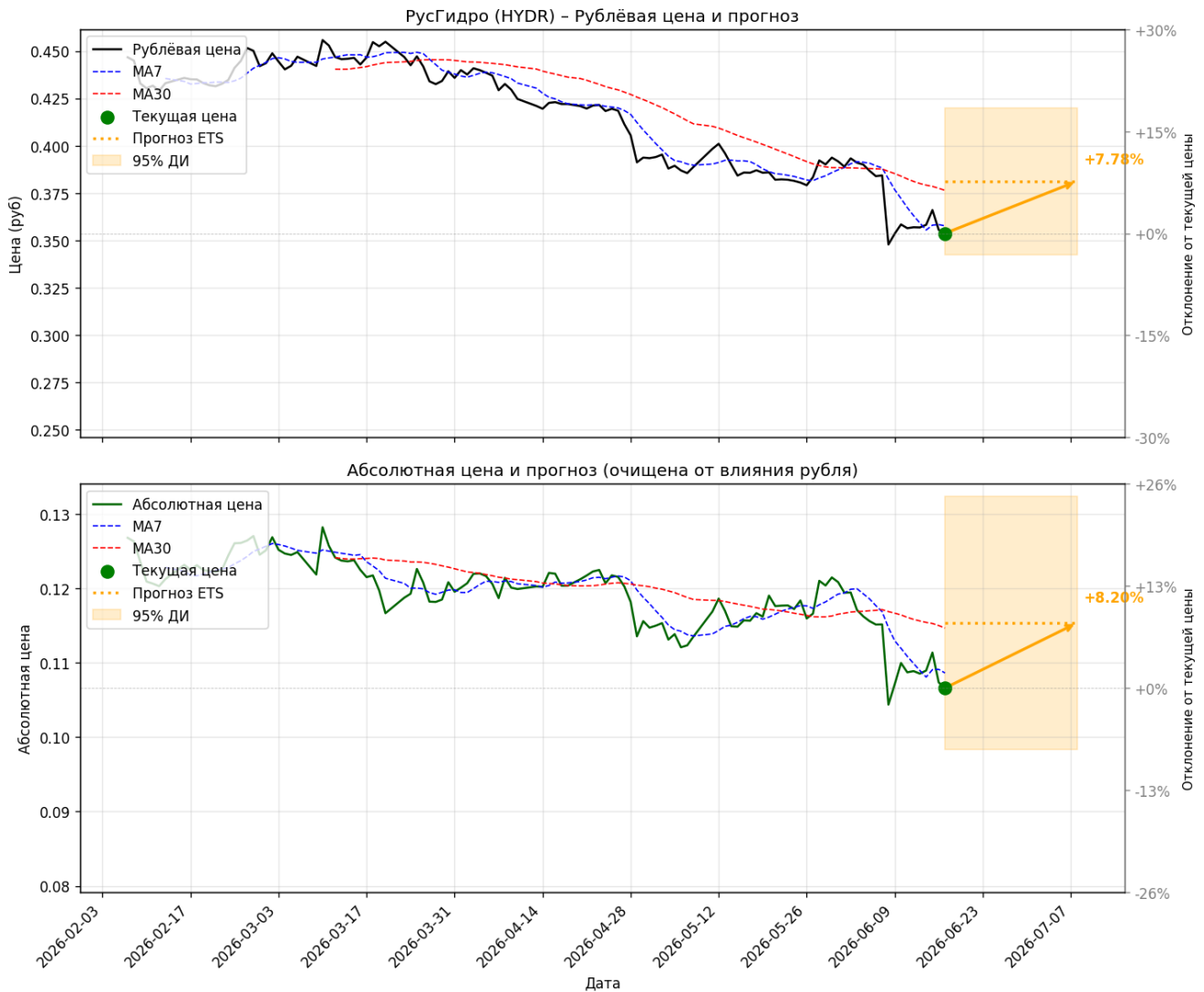
### Общий вывод:

Общий взгляд на акции ГМК «Норильский никель» остается умеренно осторожным в краткосрочной перспективе из-за признаков технической перегретости и исключения из популярных инвестиционных индексов. Ключевыми факторами динамики станут способность компании реализовать инновационные проекты в сфере электротранспорта и поддержание стабильности производства на фоне глобальной макроэкономической турбулентности. Акции остаются интересным активом для долгосрочных портфелей за счет уникального статуса производителя металлов платиновой группы, но текущие уровни требуют внимательного контроля за уровнями поддержки. Инвесторам рекомендуется наблюдать за поведением цены вблизи MA30, так как удержание этих уровней будет означать сохранение долгосрочной силы покупателей. Уровень внимания к бумаге должен оставаться высоким, учитывая ее значимость для российского рынка. Общая рекомендация сводится к необходимости выжидания точки входа после завершения технической коррекции, предсказываемой аналитическими моделями.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=GMKN](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=GMKN)

# HYDR – РусГидро

Прогноз на 21 день: +8.20% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции РусГидро находятся в зоне выраженной технической слабости, торгуясь ниже обеих ключевых скользящих средних (MA7 и MA30), что подтверждает устойчивый нисходящий тренд. Значение RSI на уровне 26.3 для рублевых котировок указывает на глубокую зону перепроданности, что часто предшествует краткосрочному отскоку, однако нисходящая динамика MA7 сигнализирует об отсутствии разворотных импульсов. Волатильность остается умеренно высокой (около 2%), отражая нервозность участников рынка на фоне негативного новостного фона. Отрицательная динамика доходности за 30 дней (-8.3%) демонстрирует стабильное давление продавцов, которое пока не находит поддержки у покупателей. Текущее положение цены значительно ниже 30-дневной средней подтверждает, что инициатива полностью принадлежит медведям. В ближайшей перспективе ключевым техническим препятствием для восстановления станет уровень MA7, до которого цена должна пробить текущий нисходящий тренд.

## Интерпретация прогноза:

Прогнозная модель ETS предсказывает потенциальный рост котировок на 7.7-8.2% в течение следующего периода, что на первый взгляд выглядит оптимистично после затяжного падения. Однако широкий доверительный интервал (от -3.2% до +18.7%) подчеркивает высокую степень неопределенности и зависимость модели от текущей рыночной волатильности. Ожидаемое изменение цены является скорее статистической коррекцией после периода перепроданности,

## HYDR – РусГидро (продолжение)

нежели следствием фундаментального улучшения ситуации. Риски смещения прогноза в отрицательную зону крайне высоки из-за негативных корпоративных событий, связанных с долговой нагрузкой. Поведение цены в прошлом показывает, что при наличии фундаментального давления краткосрочные технические прогнозы часто не оправдываются, поэтому к верхней границе интервала стоит относиться с осторожностью. В целом, прогноз отражает техническую вероятность отскока от экстремальных уровней RSI, но не является гарантией смены рыночного сентимента.

### Влияние новостей:

Новостной фон вокруг РусГидро крайне негативен и является главным катализатором текущей распродажи акций. Ключевым событием стало решение Правительства РФ направить всю прибыль компании в период с 2023 по 2029 год на нужды инвестпрограммы, что практически обнулило инвестиционную привлекательность бумаг для дивидендных инвесторов. Дополнительное давление оказывает информация о критическом росте долговой нагрузки, которая к концу 2027 года может превысить 1,3 трлн рублей, создавая риски нарушения ковенантов и кросс-дефолта. Меморандум о синдицированном кредите с ВТБ на 260,5 млрд рублей лишь подчеркивает масштаб долговой зависимости, необходимой для реализации энергопроектов на Дальнем Востоке. Рынок уже заложил в цену эффект «дивидендной засухи», а изменение нижней границы ценового коридора Мосбиржей свидетельствует о попытках сдержать паническое падение. Новости о росте цен на электроэнергию на 10-18% могли бы стать позитивным фактором, но на текущий момент они нивелируются опасениями по поводу финансовой устойчивости компании. Настроения инвесторов остаются подавленными: участники рынка пересматривают оценку компании в сторону долгосрочного долгового обременения, игнорируя отраслевой рост оптовых тарифов. Вероятные сценарии включают продолжение стагнации в боковом тренде до появления признаков стабилизации долговой нагрузки или государственных субсидий, способных облегчить финансовое бремя.

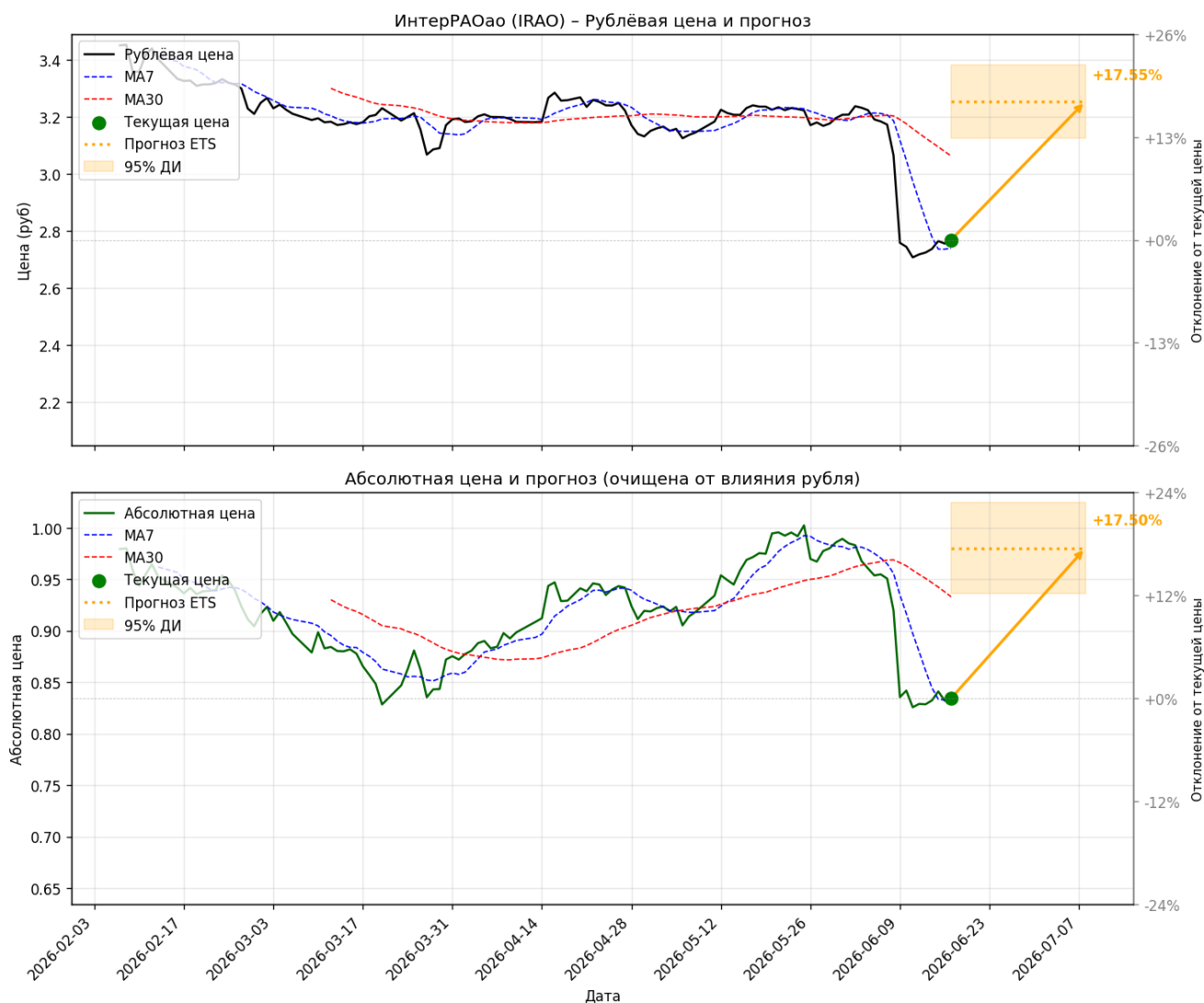
### Общий вывод:

Общий взгляд на акции РусГидро остается настороженным ввиду фундаментального пересмотра бизнес-модели компании в сторону реализации масштабных государственных инфраструктурных задач за счет прибыли акционеров. Ключевыми факторами динамики в среднесрочной перспективе станут отчетность по долговой нагрузке и любые комментарии менеджмента относительно реструктуризации обязательств. Рекомендуется повышенное внимание к корпоративным новостям о ковенантах, так как риск кросс-дефолта является главным дестабилизирующим фактором для котировок. Несмотря на техническую перепроданность, отсутствие дивидендных перспектив на ближайшие годы делает акцию непривлекательной для классического долгосрочного портфеля. Инвесторам стоит следить за уровнем поддержки, сформированным паническими продажами, не пытаясь ловить «падающие ножи» без фундаментальных сигналов к оздоровлению баланса. Акция требует осторожного мониторинга только в рамках высокорискованных спекулятивных стратегий на отскок.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=HYDR](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=HYDR)

# ИРАО – ИнтерРАОоо

Прогноз на 21 день: +17.50% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции ИнтерРАО демонстрируют классическую картину технической перепроданности: RSI на уровне 11.7 в рублях сигнализирует об экстремальном «медвежьем» давлении, что часто предшествует коррекционному отскоку. Цена находится значительно ниже 30-дневной скользящей средней (3.06 руб.), подтверждая среднесрочный нисходящий тренд, однако локальное закрепление выше 7-дневной средней (2.73 руб.) указывает на попытку стабилизации. Волатильность около 2% в день свидетельствует о нервозности рынка, что при текущих низких уровнях RSI повышает вероятность повышенных колебаний. Падение на 14.4% за месяц является коррекцией, которая уже привела бумагу к сильным уровням поддержки. Текущая динамика указывает на исчерпание потенциала агрессивных продаж. Дальнейшее движение будет зависеть от способности актива удержаться над краткосрочной скользящей средней.

## Интерпретация прогноза:

Модель ETS прогнозирует восстановление котировок на уровне около 17.5% на горизонте 21 дня, что выглядит как математический возврат к средним значениям после глубокой просадки. Доверительный интервал от 12.8% до 22.2% указывает на высокую степень неопределенности, свойственную текущему периоду высокой волатильности. Этот прогноз опирается на предположение, что фундаментальная стоимость компании значительно выше рыночной цены, и рынок начнет процесс переоценки. Рисками, способными сместить прогноз в сторону понижения,

## ИРАО – ИнтерРАОоо (продолжение)

остаются общерыночные негативные факторы, такие как снижение цен на энергоносители или общее падение индекса Мосбиржи. С другой стороны, позитивные ожидания по дивидендам могут выступить катализатором, позволяющим реализовать верхнюю границу прогнозируемого диапазона. Прогноз не учитывает внезапные геополитические шоки, а лишь экстраполирует текущую динамику восстановления.

### Влияние новостей:

Последние новости создают неоднородный фон для акций ИнтерРАО. С одной стороны, ожидания роста оптовых цен на электроэнергию на 10-18% в 2026 году являются прямым драйвером роста выручки, что подтверждается заявлениями руководства компании о сохранении объемов выработки. Заявления замглавы ИнтерРАО о планах существенного увеличения финансовых результатов и дивидендов служат мощным долгосрочным фундаментальным аргументом, который рынок пока игнорирует из-за общих рыночных распродаж. Новости о строительстве инфраструктуры для ЦОД открывают новые ниши для долгосрочного развития компании. Однако текущие настроения инвесторов подавлены общеэкономическими факторами: падением цен на нефть и общей негативной динамикой на рынке, что провоцирует «бегство от риска» из акций крупных компаний. Сообщения о смене баз расчета индексов Мосбиржи могут вызывать временные технические колебания ликвидности. Сдержанно-позитивная оценка аналитиков, предполагающая доходность около 10%, уравнивает пессимизм частных инвесторов. В ближайшее время драйвером может стать либо улучшение внешнего рыночного фона, либо конкретизация дивидендной политики. Игнорирование рынком позитивных операционных новостей указывает на то, что сейчас доминирует макроэкономическая повестка над микроэкономическими успехами эмитента.

### Общий вывод:

ИнтерРАО представляет интерес как «история стоимости» в секторе электроэнергетики, обладающая потенциалом восстановления после необоснованной технической перепроданности. Ключевым фактором успеха станет стабилизация широкого рынка акций и постепенная трансляция роста оптовых цен на электроэнергию в финансовую отчетность компании. Мы рекомендуем уделить повышенное внимание уровню 2.70 руб. как зоне контроля: если покупатели смогут удержать этот рубеж, вероятность реализации прогноза ETS значительно возрастает. Инвесторам стоит следить за заявлениями менеджмента о дивидендах, так как это единственный гарантированный способ сменить нисходящий тренд на восходящий. С учетом RSI, бумага находится в «зоне интереса» для долгосрочных инвесторов, но требует высокой дисциплины в управлении рисками. Общая перспектива остается осторожно-оптимистичной при условии отсутствия резкого ухудшения макроэкономической конъюнктуры в РФ.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=IRAO](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=IRAO)

# ЛКОН – ЛУКОЙЛ

Прогноз на 21 день: +16.37% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции ЛУКОЙЛа находятся в фазе выраженного нисходящего тренда, торгуясь значительно ниже как семидневной (MA7), так и тридцатидневной (MA30) скользящих средних, что подтверждает доминирование «медвежьих» настроений. Индикатор RSI(14) на уровне 21.9 в рублях указывает на состояние глубокой перепроданности, что часто предшествует локальной коррекции вверх или боковому. Отрицательная динамика доходности за 30 дней (-13.7%) на фоне растущей волатильности (1.43%) свидетельствует об агрессивном выходе инвесторов из бумаги. Направление скользящих средних остается негативным, не давая признаков разворота тренда в ближайшей перспективе. Техническая картина подчеркивает отсутствие покупателей на текущих уровнях и преобладание продаж на фоне общего давления на рынок РФ. Сохранение цены ниже MA7 и MA30 исключает возможность формирования восходящего импульса до стабилизации котировок выше этих уровней.

## Интерпретация прогноза:

Модель прогнозирования ETS предсказывает потенциальный отскок котировок на 16.5% в течение 21 дня, что выглядит как математическое ожидание возврата к средним значениям после затяжного падения. Доверительный интервал в диапазоне от 13.3% до 19.6% указывает на высокую степень неопределенности и волатильности, заложенную в модель. Столь оптимистичный прогноз опирается на статистическую коррекцию перепроданного актива, однако

## ЛКОН – ЛУКОЙЛ (продолжение)

он может не учитывать внешние макроэкономические шоки. Если санкционное давление или геополитические новости продолжают доминировать, реализация прогноза окажется под угрозой. Исторические данные последних недель свидетельствуют о том, что любые попытки роста быстро нивелируются продажами, поэтому прогноз требует подтверждения фундаментальными драйверами. Инвесторам следует рассматривать данный прогноз как возможный технический отскок, а не как начало полноценного восстановления тренда.

### Влияние новостей:

Последние новости создают крайне негативный фон, где ключевым фактором является финансовая неустойчивость компании: отчет о рекордном убытке в 1.06 трлн рублей и списания активов стали шоком для рынка. Геополитические риски, связанные с потенциальными сделками Carlyle Group, добавляют неопределенности в отношении будущего зарубежных активов компании. Падение цен на нефть марки WTI из-за дипломатических успехов в урегулировании конфликтов снижает маржинальность экспорта и ухудшает перспективы выручки. Заявления Дональда Трампа и общая нервозность на российском рынке, вызвавшая пробитие индекса МосБиржи ниже психологической отметки 2500 пунктов, усиливают давление на тяжеловесов сектора. Новости о возможности падения цен на Brent ниже 70 долларов создают фундаментальную угрозу для дивидендной политики компании в будущем. Рыночные настроения подавлены, инвесторы опасаются дальнейших регуляторных рисков и санкций. Все текущие события уже частично дисконтированы в цене, однако сохранение высокого «геополитического дисконта» остается главным сдерживающим фактором. Ближайшими драйверами станут новости о возможности разблокировки зарубежных активов и стабилизация цен на энергоносители на мировом рынке.

### Общий вывод:

Общий взгляд на акции ЛУКОЙЛа остается осторожным из-за сочетания фундаментальных убытков и крайне неблагоприятной внешней конъюнктуры. Несмотря на статус «голубой фишки» и перепроданное состояние по техническим индикаторам, покупка актива на текущих уровнях сопряжена с повышенным риском продолжения нисходящего движения. Ключевыми факторами для будущей динамики станут стабилизация индекса МосБиржи, восстановление цен на нефть и ясность в вопросе управления зарубежными активами. Сейчас акция находится в зоне высокого риска, где рыночные настроения сильнее любых показателей эффективности компании. Рекомендуется сохранять бдительность и дожидаться подтвержденных сигналов к развороту тренда, таких как удержание уровней поддержки на высоких объемах. В текущей ситуации бумага требует тщательного мониторинга без попыток ловить «падающие ножи» до появления признаков фундаментальной стабилизации бизнеса.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=LKON](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=LKON)

# LSRG – ЛСР ао

Прогноз на 21 день: -10.57% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции ЛСР демонстрируют уверенный среднесрочный восходящий тренд, торгуясь выше своих 7-дневных (668 руб.) и 30-дневных (643,6 руб.) скользящих средних, что подтверждает сохранение бычьего импульса. Текущая цена в 676 руб. на 10,8% выше уровня месячной давности, при этом восходящая направленность MA7 указывает на стабильность покупок. Значение RSI на отметке 57,8 сигнализирует об умеренной активности покупателей, не доходя до зоны перекупленности, что оставляет пространство для роста. Волатильность на уровне 1,86% остается умеренной, отражая спокойную реакцию рынка на текущую рыночную конъюнктуру. Стабильное положение выше ключевых поддержек делает техническую картину благоприятной для удержания позиций. Однако замедление роста в последние сутки говорит о возможной локальной консолидации вблизи текущих максимумов.

## Интерпретация прогноза:

Прогноз модели ETS указывает на значительное ожидаемое снижение котировок на 10,24% в ближайшей перспективе. Столь пессимистичный прогноз при текущем растущем тренде предполагает, что модель учитывает фундаментальное давление на сектор недвижимости и исчерпание драйверов роста. Доверительный интервал с нижней границей -14,4% и верхней -6% подчеркивает высокую вероятность коррекционного движения, обусловленного внешними факторами, а не только техникой. Вероятно, алгоритм дисконтирует влияние негативных новостей

## LSRG – ЛСР ао (продолжение)

о падении спроса, которые пока не полностью отражены в цене. Смещение прогноза в отрицательную зону контрастирует с текущим техническим бычьим уклоном, что указывает на высокий риск внезапного разворота при ухудшении новостного фона. Инвесторам стоит рассматривать этот прогноз как сигнал к ужесточению контроля над рисками при достижении ценой уровней сопротивления.

### Влияние новостей:

Новостной фон вокруг компании является крайне напряженным и несет в себе выраженные системные риски для всего девелоперского сектора. Данные о сокращении выручки на 25,5% г/г и резкое снижение объемов продаж новостроек в мае 2026 года свидетельствуют о глубокой стагнации рынка, вызванной ужесточением ипотечных условий и снижением спроса. Несмотря на то, что ЛСР входит в четверку наиболее устойчивых и прибыльных компаний, согласно аналитике Джи-групп, общеотраслевой негатив ограничивает потенциал роста котировок. Потенциальный законопроект об увеличении гарантийных сроков на новостройки представляет собой дополнительный риск для операционной маржинальности, что инвесторы могут воспринять как долгосрочный негатив. Сокращение выдачи ипотеки на 9-10% в мае выступает «красным флагом», так как ипотека является основным локомотивом продаж для ЛСР. В то же время, включение в базы расчетов индексов Мосбиржи оказывает некоторую поддержку ликвидности бумаги, сглаживая панические настроения. Однако на текущем этапе преобладает медвежий сентимент, связанный с макроэкономическими сложностями. Дальнейшая динамика будет зависеть от способности компании адаптироваться к режиму «низких продаж» и сохранять высокую рентабельность, что пока ставится рынком под сомнение. Таким образом, позитивные новости о фундаментальной устойчивости компании нивелируются жесткими рыночными реалиями, заставляя инвесторов занимать выжидательную позицию.

### Общий вывод:

Общий взгляд на акции ЛСР остается осторожно-негативным в среднесрочной перспективе, несмотря на сохранение краткосрочного технического восходящего тренда. Ключевым определяющим фактором будет динамика продаж в летний период и реакция компании на новые законодательные инициативы, увеличивающие издержки девелоперов. ЛСР сохраняет статус одного из самых сильных игроков, что делает её бумагу приоритетной внутри сектора, однако общеотраслевой спад создает серьезное давление на котировки. Инвесторам рекомендуется уделить особое внимание уровню поддержки около 640-650 рублей, закрепление ниже которого подтвердит начало масштабной коррекции. Рекомендуется сохранять высокую бдительность и мониторить ежемесячные отчеты по продажам как главный опережающий индикатор. В текущих условиях бумага интересна скорее для спекулятивного трейдинга при подтверждении силы тренда, чем для долгосрочного инвестирования в условиях рыночной неопределенности.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=LSRG](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=LSRG)

# MAGN – MMK

Прогноз на 21 день: +20.08% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции MMK находятся в состоянии выраженной технической перепроданности, о чем свидетельствует индикатор RSI на отметке 21.0, сигнализирующий о потенциальном истощении продавцов. Цена актива торгуется ниже ключевых скользящих средних MA7 (21.32) и MA30 (22.96), что подтверждает наличие устойчивого нисходящего тренда в краткосрочном периоде. Отрицательная динамика доходности за последние 30 дней (-17,8%) в сочетании с направлением MA7 вниз указывает на доминирование «медвежьих» настроений. Однако умеренная волатильность на уровне 1.54% при текущем уровне RSI повышает вероятность краткосрочного отскока вверх за счет коррекционного движения. Отсутствие закрепления выше скользящих средних говорит о необходимости подтверждения разворота тренда на повышенных объемах торгов. Текущая рыночная ситуация по MAGN характеризуется как зона риска, где технические параметры указывают на давление, но допускают спекулятивный интерес к покупке ввиду экстремально низких значений индикатора RSI.

## Интерпретация прогноза:

Прогнозная модель ETS предсказывает существенный рост цены MMK на горизонте 21 дня, оценивая потенциал изменения в районе 20%. Доверительный интервал, варьирующийся от 12.7% до 27.6% в рублевом эквиваленте, демонстрирует высокую степень неопределенности, что типично для текущей высокой волатильности рынка. Столь оптимистичный прогноз

## MAGN – ММК (продолжение)

математической модели контрастирует с текущим нисходящим трендом, что может указывать на ожидание возврата актива к средним историческим значениям после глубокой просадки. Риски, способные сместить прогноз в сторону нижней границы, связаны с возможным ухудшением фундаментальной конъюнктуры в сталелитейном секторе и давлением на экспортные цены. Если рыночные условия останутся стабильными, реализация прогноза потребует появления позитивных корпоративных новостей или изменения макроэкономического фона. Инвесторам стоит рассматривать данные цифры не как целевые уровни, а как математическую вероятность восстановления при условии завершения фазы панических продаж.

### Влияние новостей:

Новостной фон вокруг ММК носит смешанный характер, отражая как отраслевые проблемы, так и устойчивость операционной деятельности компании. Сообщения о снижении экспортных цен на сталь в Турции и спаде производства в РФ создают фундаментальное давление, которое уже частично заложено в текущую просадку акций. В то же время заявления о лидерстве ММК в сегменте оцинкованного проката подчеркивают долгосрочную конкурентоспособность эмитента, что может стать опорной точкой для институциональных инвесторов. Новости о расследованиях манипуляций на бирже добавляют «шума» и нервозности, временно снижая ликвидность и доверие частных инвесторов. С другой стороны, циклический характер металлургии, описанный экспертами, дает надежду на прохождение «дна» кризиса, что совпадает с технической перепроданностью актива. Реакция рынка на новости об открытии сессий ростом индексов указывает на высокую корреляцию ММК с общим рынком, а не только со специфическими отраслевыми факторами. Будущие драйверы будут зависеть от готовности руководства компании адаптироваться к последствиям кризиса 2026 года и способности компенсировать слабый экспортный спрос внутренним потреблением. Настроения инвесторов остаются осторожными: рынок ожидает сигналов о стабилизации цен на сталь, прежде чем начать активный выкуп бумаг. Таким образом, текущие новости создают сложную среду, где краткосрочный негатив превалирует над долгосрочным потенциалом восстановления.

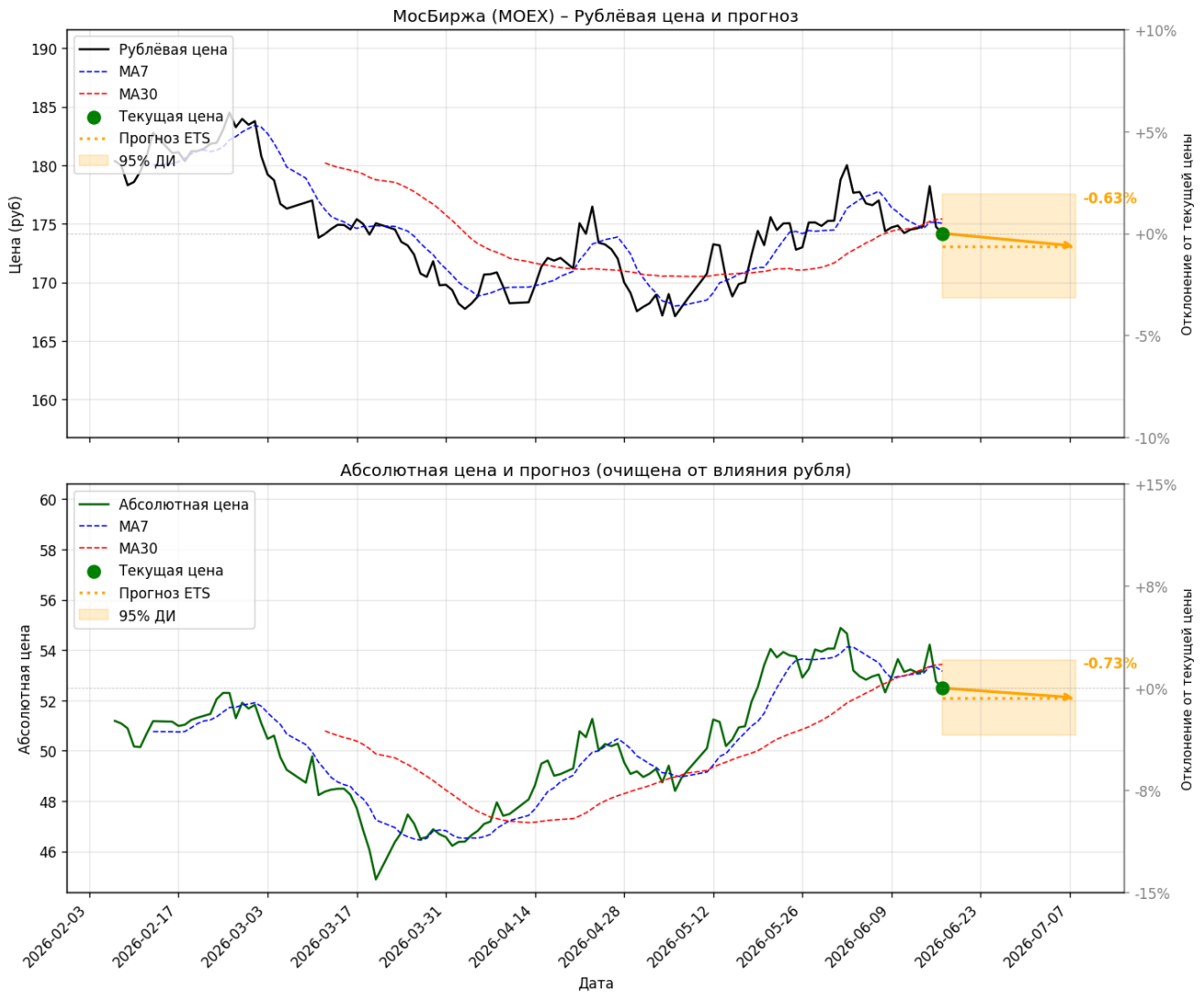
### Общий вывод:

ММК в настоящий момент представляет собой актив с высоким риском и высоким потенциалом восстановления, требующий пристального внимания со стороны инвесторов, склонных к контр-трендовым стратегиям. Ключевыми факторами динамики станут стабилизация экспортных цен на сталь и общая конъюнктура российского фондового рынка. Несмотря на значительное падение за последний месяц, операционные успехи компании в производстве высокомаржинальной продукции указывают на запас прочности бизнеса. Рекомендуется отслеживать закрепление цены выше уровня МА7 как первичный сигнал изменения настроений на рынке. Учитывая текущую перепроданность, акция может стать бенефициаром при любом позитивном новостном импульсе, однако до полноценного разворота тренда позиция требует строгого контроля рисков. Общая рекомендация сводится к необходимости дождаться подтверждения разворота на графиках, избегая преждевременных покупок на «падающих ножах» в условиях неопределенной рыночной среды.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=MAGN](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=MAGN)

# МОЕХ – МосБиржа

Прогноз на 21 день: -0.73% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции МосБиржи находятся в фазе нисходящего краткосрочного тренда, торгуясь ниже своих 7-дневных (175.04) и 30-дневных (175.42) скользящих средних, что подтверждает доминирование продавцов. Значение RSI на уровне 37.1 указывает на близость к зоне перепроданности, однако отсутствие разворотных сигналов говорит о сохраняющемся давлении. Волатильность 30d на уровне 0.92% свидетельствует об умеренной нервозности рынка. Динамика доходности за 30 дней (-12.04%) демонстрирует устойчивый пессимизм инвесторов. Направленность обеих скользящих средних вниз подтверждает отсутствие фундаментальной силы для бычьего прорыва в текущем моменте. Позиция под MA7 и MA30 указывает на целесообразность ожидания стабилизации цен, прежде чем рассматривать формирование новых позиций.

## Интерпретация прогноза:

Прогноз модели ETS предсказывает дальнейшее снижение котировок на 0.63% в рублях, что логически вытекает из текущего нисходящего импульса. Ширина доверительного интервала от -3.17% до +1.91% подчеркивает значительную неопределенность и высокую вероятность продолжения локальной коррекции. Отрицательный прогноз по обеим валютным парам указывает на то, что модель видит слабость бумаги независимо от влияния курса валюты. Риски смещения прогноза в негативную сторону связаны прежде всего с геополитической премией за риск после введения новых санкционных ограничений. В то же время, потенциальный апсайд до

## МОЕХ – МосБиржа (продолжение)

1.91% остается возможным лишь при смене общего рыночного сентимента на позитивный. В целом, прогноз отражает состояние «медвежьего» рынка, где краткосрочные отскоки вверх имеют ограниченный потенциал.

### Влияние новостей:

Последние новости создают противоречивый фон, где операционные улучшения биржи контрастируют с регуляторными и внешними рисками. Включение МосБиржи в санкционный список Канады является существенным негативным фактором, который усиливает давление на котировки и повышает риск-премию. Новости о технологических обновлениях, запуске фьючерсов на «Ленту» и новых индексах драгметаллов свидетельствуют о развитии инфраструктуры, однако в текущих условиях эти события вторичны по отношению к геополитике. Снижение рыночных индексов и давление на IT-сектор указывают на общее охлаждение интереса к российскому фондовому рынку. Плановые выходные 20-21 июня могут привести к снижению ликвидности перед паузой, что традиционно вызывает нервозность среди краткосрочных спекулянтов. Унификация торгов ПИФаами направлена на повышение эффективности, но не способна перекрыть эффект санкционного негатива. Рыночные настроения остаются подавленными, о чем свидетельствуют заголовки о сохраняющемся давлении на индекс. Инвесторы будут внимательно следить за тем, как быстро площадка адаптируется к новым внешним ограничениям. Сценарии развития предполагают консолидацию вблизи текущих уровней с возможной волатильностью на новостях о новых санкционных пакетах или мерах адаптации инфраструктуры.

### Общий вывод:

Текущая динамика акций МосБиржи указывает на сохранение медвежьего тренда под влиянием санкционного давления и общего снижения интереса к рынку. Ключевыми определяющими факторами в ближайшее время станут геополитическая повестка и способность биржи поддерживать стабильную операционную деятельность в условиях ограничений. Акция требует повышенного внимания, однако фундаментальная привлекательность бизнеса временно нивелируется рыночными страхами. Рекомендуется пристально следить за уровнями поддержки: пробой локальных минимумов может спровоцировать усиление распродаж. В условиях отсутствия выраженного дна и негативных технических сигналов целесообразно сохранять осторожность и избегать попыток «ловли ножей» до появления явных признаков разворота тренда на дневном графике. Дальнейшее движение будет во многом зависеть от внешнего фона, который остается крайне волатильным и труднопредсказуемым.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=MOEX](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=MOEX)

# MSNG – МосЭнерго

Прогноз на 21 день: +0.35% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции МосЭнерго демонстрируют смешанную техническую картину, торгуясь вблизи критических уровней поддержки и сопротивления. В рублевом выражении цена 1,876 руб. находится выше 30-дневной скользящей средней (MA30 = 1,866), что является умеренно позитивным сигналом, однако цена опустилась ниже 7-дневной средней (MA7 = 1,882), указывая на краткосрочное ослабление импульса. Значение RSI на уровне 54,1 свидетельствует об отсутствии экстремальных состояний перекупленности или перепроданности, указывая на нейтральную рыночную фазу. Волатильность на уровне 1,56% остается умеренной, не создавая предпосылок для резких ценовых движений. Снижение MA7 отражает затухание недавнего роста, что требует консолидации выше уровня 1,86 руб. для подтверждения бычьего тренда. Дальнейшая динамика будет зависеть от способности актива удержаться в текущем коридоре при текущем низком уровне направленной волатильности.

## Интерпретация прогноза:

Прогноз модели ETS указывает на умеренно оптимистичный сценарий с ожидаемым ростом цены на 0,61% в рублевом эквиваленте в краткосрочной перспективе. Доверительный интервал остается достаточно широким (от -11,1% до +12,3%), что подчеркивает наличие значительной неопределенности и чувствительности к внешним факторам рынка. Статистическая модель учитывает текущую инерцию, однако не способна заложить влияние резких фундаментальных

## MSNG – МосЭнерго (продолжение)

сдвигов или изменений в дивидендной политике. Высокий разброс вероятных значений говорит о том, что риск-профиль акции остается повышенным, а любые отклонения от текущей волатильности могут существенно расширить границы прогноза. Инвесторам следует рассматривать данный прогноз как отражение текущего технического тренда, а не как гарантию доходности. Узкий диапазон ожидаемого изменения при широком доверительном интервале намекает на то, что модель ожидает скорее боковую динамику с периодическими колебаниями.

### Влияние новостей:

Главным драйвером для МосЭнерго сейчас выступает рекомендация совета директоров по дивидендам за 2025 год в размере 0,2717 рубля на акцию, что обеспечивает привлекательную дивидендную доходность около 14,1%. Данная новость является основным поддерживающим фактором перед отсечкой, назначенной на 14 июля. Смешанные финансовые отчеты за 2025 год (снижение чистой прибыли по МСФО и РСБУ) частично нивелируются сильными результатами за 1 квартал 2026 года, где компания показала уверенный рост выручки на 30,8% и чистой прибыли на 20,3%. Реакция рынка на эти новости была сдержанно-позитивной, так как инвесторы сфокусированы на предстоящих выплатах. Новости об изменениях в составе индекса МосБиржи, несмотря на их значимость для институциональных потоков, оказывают косвенное влияние на ликвидность бумаги. Общий новостной фон остается благоприятным для удержания акций в преддивидендный период, однако риск фиксации прибыли инвесторами после ГОСА 30 июня возрастает. В ближайшей перспективе внимание рынка будет приковано к закрытию реестра и подтверждению операционной эффективности. В случае сохранения рыночной волатильности, фундаментальные показатели первого квартала могут стать опорой для защиты котировок от более глубокого проседания.

### Общий вывод:

МосЭнерго представляет интерес для консервативных инвесторов, ориентированных на получение дивидендной доходности, благодаря объявленным выплатам и уверенной динамике прибыли в начале 2026 года. Ключевым фактором, определяющим поведение бумаги в ближайшие недели, станет приближение даты отсечки и общая динамика широкого рынка акций РФ. Стоит уделить повышенное внимание уровню поддержки на отметке 1,86 руб., удержание которого критично для сохранения текущего технического тренда. Несмотря на противоречивые годовые отчеты, операционные показатели первого квартала дают основания для умеренного оптимизма относительно перспектив компании. Рекомендуется мониторинг новостного фона вокруг ГОСА и последующей реакции котировок на дивидендный гэп. Акция требует осторожного подхода, учитывая влияние предстоящего дивидендного периода на ценовую стабильность. В целом, бумага сохраняет потенциал для удержания в портфеле при условии контроля над волатильностью в период до середины июля.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=MSNG](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=MSNG)

# MTLR – Мечел ао

Прогноз на 21 день: +13.83% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции MTLR торгуются на уровне 48.36 руб., что свидетельствует о попытке отскока после значительной просадки на 15.6% за последний месяц. Цена закрепилась выше семидневной скользящей средней (MA7), что указывает на краткосрочный локальный импульс роста, однако до сих пор остается ниже тридцатидневной скользящей средней (MA30), сигнализируя о сохранении долгосрочного нисходящего тренда. Индикатор RSI на отметке 47.7 находится в нейтральной зоне, не подтверждая ни перепроданность, ни перекупленность актива. Волатильность на уровне 2.5% сохраняется на умеренном уровне, что характерно для текущей фазы консолидации. Динамика последних 7 дней (+3.33%) говорит о попытках восстановления после затяжного падения. Техническая картина указывает на необходимость пробоя уровня MA30 для формирования устойчивого бычьего разворота.

## Интерпретация прогноза:

Прогнозная модель ETS предсказывает потенциальный рост цены на 14.25% на горизонте ближайшего месяца, что выглядит как коррекционный отскок после недавней распродажи. Однако широкий доверительный интервал (от -16.6% до +45.1%) подчеркивает высокую неопределенность и подверженность актива внешним шокам. Модель учитывает историческую волатильность, и текущая отрицательная динамика последних 30 дней создает серьезную базу для статистического восстановления. Основной риск смещения прогноза вниз связан с общими рыночными

## MTLR – Мечел ао (продолжение)

настроениями и возможным давлением со стороны сырьевых цен. В то же время, верхняя граница прогноза отражает наличие скрытого потенциала при условии улучшения макроэкономического фона. Прогноз следует рассматривать скорее как математическую вероятность возврата к средним значениям, а не как гарантированный вектор движения.

### Влияние новостей:

Новостной фон для Мечела остается крайне неоднородным, создавая ситуацию «диссонанса» между фундаментальными показателями и рыночной ценой. Позитивные новости о рекордных объемах экспорта угля по РЖД и росте биржевых продаж угля фундаментально должны поддерживать котировки, однако рынок игнорирует эти данные, что указывает на преобладание негативных настроений по сектору в целом. Рост мирового спроса на антрацит до 2035 года и снижение дисконтов на российский уголь являются долгосрочными драйверами, которые пока не находят отражения в цене из-за внешних факторов, таких как падение цен на акции нефтяных гигантов, «тянущих» вниз весь индекс Мосбиржи. Инциденты, такие как катастрофа на шахте в Китае и изменения политики Индонезии, могут спровоцировать резкий рост цен на уголь, что станет мощным катализатором для акций Мечела. В данный момент рынок находится под влиянием общерыночного тренда, при котором даже сильная отраслевая статистика по экспорту не способна остановить распродажи. Инвесторы демонстрируют настороженность, ожидая улучшения геополитического фона или прояснения ситуации с ликвидностью в секторе. Смена фокуса инвесторов с общего негатива на позитивные отчеты компании может вызвать импульсный рост, так как текущие цены уже вобрали в себя значительную премию за риск.

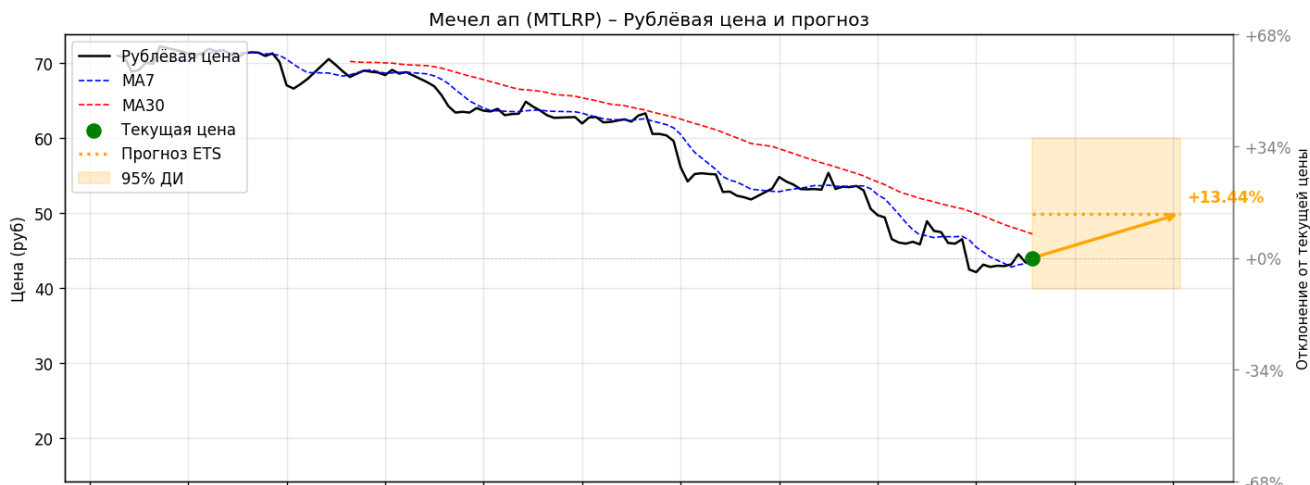
### Общий вывод:

Общий взгляд на акции Мечел остается осторожно-нейтральным с акцентом на высокую зависимость от внешнего рыночного фона. Несмотря на привлекательную оценку после месячного снижения и хорошие операционные показатели, бумага остается заложником общей динамики российского рынка акций. Ключевыми факторами успеха станут стабилизация индекса Мосбиржи, продолжение успешной логистики экспортных поставок и динамика цен на уголь в Азиатско-Тихоокеанском регионе. Инвесторам стоит внимательно следить за тем, сможет ли цена закрепиться выше психологически важной отметки МА30, что станет первым сигналом к окончанию коррекции. Акция представляет интерес для наблюдения как инструмент с высокой «бетой», способный на резкие движения при улучшении конъюнктуры. Рекомендуется повышенное внимание к корпоративным новостям и операционным отчетам, которые в ближайшее время могут перевесить негативное влияние рыночного давления.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?акция=MTLR](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?акция=MTLR)

# MTLRP – Мечел ап

Прогноз на 21 день: +15.24% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции Мечел ап (MTLRP) демонстрируют признаки краткосрочного восстановления, закрепившись выше семидневной скользящей средней (MA7), которая направлена вверх, что сигнализирует о локальном бычьем импульсе. Тем не менее, цена всё ещё находится ниже тридцатидневной скользящей средней (MA30), что классифицирует текущее движение как отскок в рамках развивающегося нисходящего тренда. Показатель RSI на уровне 34.3 указывает на то, что бумага находится вблизи зоны перепроданности, но еще не достигла её, оставляя потенциал для дальнейшего движения вверх при сохранении текущего интереса. Волатильность на уровне 2.9% свидетельствует о сохранении нервозности среди участников торгов. Отрицательная динамика за 30 дней (-20.5%) подчеркивает глубокую коррекцию, которую бумаге предстоит отыграть. Преодоление уровня MA30 станет ключевым техническим сигналом для смены среднесрочного тренда на позитивный.

## Интерпретация прогноза:

Прогнозная модель ETS предсказывает потенциальное изменение стоимости актива на 13.4% в горизонте 21 дня, что отражает ожидание возврата к средним значениям после затяжного падения. Доверительный интервал остается широким: от -9.4% до +36.3%, что указывает на высокую степень неопределенности и чувствительность актива к внешним шокам. Отрицательная граница прогноза предполагает возможность дальнейшего снижения при негативном новостном

## MTLRP – Мечел ап (продолжение)

фоне, в то время как верхняя граница допускает агрессивный рост при позитивных триггерах. Сопоставление с прошлыми результатами показывает, что прогноз предполагает коррекцию более половины месячного падения, что является амбициозной целью. Рисками для реализации оптимистичного сценария являются высокая долговая нагрузка компании и зависимость от конъюнктуры угольного рынка. Таким образом, модель закладывает высокую волатильность, требующую осторожного подхода при интерпретации данных уровней.

### Влияние новостей:

Последние новости отражают двойственную ситуацию для Мечела: с одной стороны, долгосрочные отраслевые прогнозы подтверждают лидерские позиции компании на рынке антрацита до 2035 года, что создает фундаментальную базу для роста. С другой стороны, текущие рыночные настроения подавлены, на что указывает недавнее снижение котировок вопреки сильной статистике по экспорту угля. Рынок сейчас игнорирует позитивные операционные данные, фокусируясь на макроэкономических факторах и общей динамике индекса Мосбиржи, который находится в боковике. Новости о включении в расчеты индексов Мосбиржи могут создать краткосрочный спрос за счет ребалансировки портфелей индексных фондов. Однако текущая слабость бумаг, несмотря на позитивный экспорт, указывает на сильное давление со стороны продавцов или отсутствие ликвидности для разворота тренда. В ближайшей перспективе ключевым драйвером станет способность компании конвертировать экспортный потенциал в финансовую устойчивость, видимую инвесторам. Реакция рынка на новости выглядит сдержанно-пессимистичной, что говорит о необходимости фундаментальных триггеров, таких как отчетность или новости по дивидендам. Инвесторы остаются крайне избирательными, предпочитая выжидательную позицию до подтверждения разворота ценового тренда.

### Общий вывод:

Мечел ап остается привлекательным активом для наблюдения благодаря сильным позициям на рынке антрацита и высокой волатильности, позволяющей совершать краткосрочные спекулятивные операции. Акция находится в фазе попытки выхода из затяжной коррекции, где ключевым фактором успеха станет пробой уровня МА30, выступающего сейчас серьезным сопротивлением. Основное внимание стоит уделить динамике долговой нагрузки компании и изменениям в объемах экспортных поставок, которые уже показывают положительную динамику. Инвесторам рекомендуется проявлять осторожность из-за высокого доверительного интервала прогноза, свидетельствующего о рисках резких колебаний цены. Учитывая техническое положение и рыночный фон, бумага требует тщательного мониторинга на предмет подтверждения разворотного импульса перед принятием инвестиционных решений. Статус акции можно охарактеризовать как 'потенциально перспективная при условии стабилизации рыночного тренда'.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=MTLRP](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=MTLRP)

# MTSS – MTC-ao

Прогноз на 21 день: -1.67% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции МТС находятся в состоянии консолидации, торгуясь вблизи значимого уровня 228,65 руб. Цена расположилась непосредственно между 7-дневной (227,99) и 30-дневной (228,71) скользящими средними, что указывает на отсутствие ярко выраженного среднесрочного тренда и борьбу покупателей с продавцами. Значение RSI на уровне 48,3 говорит о нейтральной зоне, где давление продавцов и покупателей практически сбалансировано. Волатильность на уровне 0,59% остается умеренной, отражая спокойную рыночную конъюнктуру. Последние 30 дней показали крайне слабую положительную динамику (1,2%), что подтверждает боковой характер движения бумаги. Закрепление выше 30-дневной средней может стать сигналом к краткосрочному восстановлению, однако текущее положение под ней сохраняет давление на котировки.

## Интерпретация прогноза:

Прогноз модели ETS указывает на умеренно негативную динамику с ожидаемым снижением на 1,52% в горизонте ближайшего месяца. Доверительный интервал модели достаточно широк: от падения на 5,3% до роста на 2,26%, что свидетельствует о высокой неопределенности и отсутствии сильных драйверов для направленного движения. Ожидаемое снижение отражает текущую слабую динамику и отсутствие импульса к росту, накопленного за последние недели. Смещение прогноза в сторону снижения может быть усилено общим давлением на индекс МосБиржи, о чем сигнализирует аналитическая повестка. Вероятность выхода за рамки интервала повышается при

## MTSS – МТС-ао (продолжение)

возникновении геополитических шоков или изменении риск-параметров. В целом, прогноз предполагает сохранение вялого боковика с уклоном к коррекции в рамках установившегося коридора.

### Влияние новостей:

Последние новости создают неоднородный фон для компании МТС, где регуляторные факторы преобладают над операционными. Решение о продлении использования частот 2G до 2036 года является важным позитивным сигналом, так как избавляет компанию от капитальных затрат на преждевременное отключение инфраструктуры и сохраняет базу абонентов. Новость о росте выручки виртуальных операторов (MVNO) до 111 млрд рублей подчеркивает высокий уровень конкуренции, требующий от МТС постоянных вложений в развитие экосистемы. Упоминание «проекта Гильотина 2.0» в контексте ЦОДов несет потенциальные регуляторные риски, которые могут отразиться на стоимости инфраструктурных активов компании. Изменение риск-параметров Московской биржей традиционно повышает осторожность институциональных инвесторов, ограничивая агрессивный приток ликвидности. Отчетность за май уже полностью абсорбирована рынком, поэтому текущие котировки отражают ожидания по дивидендной доходности, которая остается важным, но не единственным фактором. Реакция на конкуренцию со стороны «Почты России» пока сдержанная, так как рынок оценивает масштабы влияния партнерства с Билайном. В ближайшее время драйвером роста могут стать корпоративные события или заявления о дивидендной политике, в то время как общие макроэкономические факторы продолжают выступать сдерживающим элементом.

### Общий вывод:

Общий взгляд на МТС остается нейтральным: акция представляет собой типичный инструмент для консервативного инвестора, ориентированного на стабильность, а не на высокую динамику роста. Ключевыми факторами в ближайшей перспективе станут регуляторные решения по частотам и способность компании защищать свою маржинальность в условиях жесткой конкуренции на телеком-рынке. Техническая картина указывает на необходимость дождаться выхода за пределы диапазона 225–235 рублей для идентификации следующего среднесрочного тренда. Высокая волатильность рынка в сочетании с неопределенностью в геополитике делает бумагу чувствительной к внешним новостным триггерам. Инвесторам рекомендуется уделять внимание дивидендному календарю, который исторически является главным якорем для данной акции. На текущий момент бумага не демонстрирует признаков разворота к активному росту, поэтому приоритетным сценарием выглядит продолжение бокового движения. Рекомендуется мониторинг уровня ликвидности и стабильности операционных показателей в ближайшие недели.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=MTSS](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=MTSS)

# MVID – М.видео

Прогноз на 21 день: -5.44% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции «М.Видео» демонстрируют краткосрочный восходящий тренд, уверенно удерживаясь выше 7-дневной (62,94) и 30-дневной (62,64) скользящих средних, что указывает на локальную силу покупателей. Значение RSI на уровне 60,3 говорит об умеренно-бычьем настрое, при этом актив еще не вошел в зону перекупленности, оставляя пространство для движения. Волатильность на уровне 2% в месяц свидетельствует о стабилизации котировок после периодов турбулентности. Положительная динамика за последнюю неделю (+6,47%) подтверждает восстановление спроса на бумагу. Технически текущее положение актива является устойчивым, однако близость к уровням сопротивления требует осторожности. Стабильное нахождение цены выше ключевых МА подтверждает перелом негативного тренда последних месяцев.

## Интерпретация прогноза:

Прогноз модели ETS указывает на потенциальную коррекцию актива на 4,7% в ближайшей перспективе, что может быть связано с фиксацией прибыли после недавнего локального роста. Доверительный интервал является достаточно широким (от -26% до +16,7%), что отражает высокую неопределенность и фундаментальные риски, связанные с финансовым состоянием эмитента. Ожидаемое снижение цены не является сигналом к смене долгосрочного тренда, а скорее отражает «остывание» инструмента. Риски существенного отклонения прогноза связаны с возможными новостями о реструктуризации долга или изменении потребительской активности.

## MVID – М.видео (продолжение)

Предыдущая волатильность закладывает высокую погрешность в модель, поэтому инвесторам следует рассматривать прогноз как вероятностный сценарий коррекционного движения. Соотношение риск-доходность в рамках прогноза выглядит смещенным в сторону риска из-за широкого диапазона вероятных значений.

### Влияние новостей:

Новостной фон вокруг компании носит противоречивый характер, создавая высокую неопределенность. Понижение кредитного рейтинга АКРА до ВВВ-(ru) с негативным прогнозом является мощным сдерживающим фактором, подчеркивающим финансовую уязвимость компании. При этом рынок позитивно отреагировал на трансформацию бизнес-модели, включая расширение маркетплейса в сегменты косметики и парфюмерии. Статистика по обороту маркетплейса (+303% г/г) выступает сильным драйвером роста, доказывая эффективность выбранной стратегии диверсификации. Перенос технологического сбора на декабрь 2026 года дает компании дополнительный временной лаг для адаптации и оптимизации маржи. Прошлые негативные новости о допэмиссии уже в значительной степени абсорбированы рынком, однако они остаются «дамокловым мечом» для миноритариев. Сочетание институционального скепсиса (рейтинговое агентство) и операционных успехов (рост маркетплейса) создает высокую амплитуду колебаний. Инвесторы внимательно следят за тем, сможет ли операционный успех перевесить долговое давление. Вероятны сценарии спекулятивного роста на новостях о расширении бизнеса с резкими откатами при появлении негатива по кредитному портфелю.

### Общий вывод:

Общий взгляд на акции «М.Видео» остается осторожно-нейтральным с высокой степенью спекулятивного риска. Ключевыми факторами динамики в ближайшее время станут способность менеджмента снизить долговую нагрузку и показатели эффективности маркетплейса, который становится главным двигателем выручки. Инвесторам рекомендуется проявлять бдительность в отношении заявлений о реструктуризации кредитов, так как это прямо влияет на долгосрочную жизнеспособность компании. Бумага сохраняет интерес для тех, кто готов к высокой волатильности и следит за трансформацией бизнеса из традиционного ритейла в модель маркетплейса. Внимание следует сфокусировать на динамике кредитных метрик и отчетности за ближайшие кварталы. Текущий технический позитив не должен перекрывать понимание фундаментальных рисков, связанных с кредитным рейтингом. Рекомендуется ограничить долю актива в портфеле до появления устойчивых признаков улучшения долговой позиции компании.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=MVID](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=MVID)

# NLMK – НЛМК ао

Прогноз на 21 день: +16.59% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции НЛМК находятся в зоне глубокой перепроданности, на что указывает критически низкое значение RSI (26.6), сигнализирующее о чрезмерном давлении продавцов. Цена торгуется ниже обеих ключевых скользящих средних (MA7 и MA30), что подтверждает устойчивый нисходящий тренд на среднесрочном горизонте. Несмотря на попытку локального разворота MA7, цена все еще не может закрепиться выше нее, что указывает на отсутствие уверенности покупателей. Высокая 30-дневная волатильность в сочетании с падением котировок на 14.85% за месяц подчеркивает агрессивный характер текущей распродажи. Отсутствие пробоя сопротивлений на MA7 и MA30 оставляет инициативу на стороне медведей. Текущая рыночная динамика характеризуется подавленным спросом, вынуждающим актив обновлять локальные минимумы.

## Интерпретация прогноза:

Прогноз модели ETS, предполагающий рост на 16.75% в ближайшем периоде, опирается на статистическую коррекцию после фазы экстремальной перепроданности. Доверительный интервал (от 8.8% до 24.6%) является довольно широким, что отражает высокую неопределенность и рыночную турбулентность. Модель предполагает, что текущая недооценка актива является избыточной, однако реализация прогноза требует наличия фундаментальных триггеров. Риски смещения прогноза вниз связаны с возможным затягиванием стагнации в металлургическом секторе и давлением на экспортные цены. В то же время, историческая волатильность

## NLMK – НЛМК ао (продолжение)

предполагает, что при появлении позитивного новостного фона актив может реализовать этот потенциал быстро. Прогноз носит скорее математический характер возврата к среднему значению, чем фундаментально обоснованный сценарий роста.

### Влияние новостей:

Последние новости создают крайне противоречивый фон для НЛМК, смещая акцент с внутренних операционных показателей на макроэкономические угрозы. Заявления Мордашова о многолетних последствиях кризиса 2026 года доминируют в настроениях инвесторов, усиливая пессимизм и долгосрочные опасения. Давление на акции оказывает и внешняя конъюнктура: снижение экспортных цен на стальные заготовки из-за слабого спроса в Турции прямо бьет по маржинальности компании. С другой стороны, оптимистичные заявления ПМХ о прохождении пика спада зимой создают надежду на циклическое восстановление, но рынок пока игнорирует этот позитив, отдавая предпочтение негативным сигналам от Минфина по акцизам. Изменение риск-параметров Мосбиржей указывает на возросшую неосторожность регулятора в отношении волатильных активов. Новость о погрузке РЖД показывает стагнацию в секторе, что ограничивает ожидания по быстрому росту объемов реализации. Инвесторы находятся в ожидании конкретных мер поддержки или изменения таможенной политики осенью. В текущих условиях новостной фон скорее способствует консолидации вблизи минимумов, пока рынок не получит четких сигналов о восстановлении спроса на сталь.

### Общий вывод:

Акции НЛМК находятся в фазе формирования дна, требующей повышенного внимания со стороны инвесторов, ориентированных на долгосрочную циклическую историю. Ключевым фактором определения динамики в ближайшее время станет баланс между экспортными ограничениями и внутренними мерами господдержки отрасли. Текущая оценка актива выглядит сильно дисконтированной к средним значениям, что делает его интересным для наблюдения при первых признаках стабилизации цен на сталь. Рекомендуется следить за динамикой цен на сырье и комментариями Минфина относительно налогового бремени, так как это основные драйверы изменения фундаментальной стоимости. Общая рекомендация — держать актив в списке наблюдения (watchlist) без активных действий до появления подтвержденных технических сигналов разворота. Рынок в данный момент избыточно сфокусирован на негативе, что может привести к резким отскокам при малейшем улучшении конъюнктуры.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=NLMK](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=NLMK)

# NVTK – Новатэк ао

Прогноз на 21 день: +11.28% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции Новатэка находятся в состоянии выраженного нисходящего тренда, торгуясь ниже своих 7-дневной (1043,27 руб.) и 30-дневной (1077,10 руб.) скользящих средних. Текущее значение RSI на уровне 30,2 вплотную приближается к зоне глубокой перепроданности, что часто сигнализирует о возможности краткосрочного технического отскока. Отрицательная динамика доходности (-9,08% за 30 дней) подтверждает доминирование «медвежьих» настроений и давление со стороны продавцов. Волатильность на уровне 1,68% указывает на нервозность участников рынка, сохраняющих настороженное отношение к активу. Устойчивое снижение MA7 подтверждает, что краткосрочный импульс остается направленным вниз. Для смены среднесрочного тренда необходимо закрепление котировок выше уровня MA30 и формирование разворотной графической модели.

## Интерпретация прогноза:

Модель ETS прогнозирует восстановление котировок в ближайшие 21 день с ожидаемым приростом около 11,4%. Доверительный интервал (от 7,7% до 15,1%) довольно широк, что отражает высокую неопределенность и чувствительность бумаги к внешним шокам. Ожидаемый рост скорее носит характер коррекционного отскока после глубокой просадки, нежели начала устойчивого «бычьего» цикла. Риском, способным нивелировать данный прогноз, является эскалация санкционного давления, которая может заставить рынок игнорировать технические

## NVTK – Новатэк ао (продолжение)

сигналы на покупку. Если негативные фундаментальные новости продолжат превалировать, прогноз может оказаться чрезмерно оптимистичным. Текущее поведение бумаги коррелирует с моделью в части вероятного восстановления, однако рыночная конъюнктура остается крайне хрупкой.

### Влияние новостей:

Новостной фон для Новатэка остается критически негативным, создавая серьезные препятствия для инвестиционного кейса компании. Санкционные риски, связанные с ограничением использования газозовозов и запретами на реэкспорт СПГ, создают системную угрозу экспортной модели бизнеса. Решение Южной Кореи отказаться от российского СПГ и общее снижение импорта в Японию подчеркивают риск постепенного сжатия рынков сбыта. Хотя данные Евростата показывают, что Россия остается вторым по значимости поставщиком СПГ в ЕС, будущие ограничения на реэкспорт в 2027 году создают долгосрочный «навес» над капитализацией компании. Реакция рынка на эти сообщения носит подавленный характер, что видно по общему снижению индекса МосБиржи. Инвесторы находятся в состоянии режима «ухода от риска», опасаясь, что новые пакеты санкций напрямую затронут логистическую цепочку СПГ. Вероятным драйвером в ближайшее время может стать любая информация о перенаправлении экспортных потоков или мерах государственной поддержки для преодоления логистической блокады. На текущий момент настроения инвесторов крайне осторожные, а давление геополитики перекрывает любые фундаментальные показатели стоимости компании.

### Общий вывод:

Общий взгляд на акции Новатэка остается сдержанным с выраженным акцентом на риски. Актив демонстрирует признаки сильной перепроданности, что делает его интересным для спекулятивного отскока, однако фундаментальный фон остается крайне сложным из-за постоянного усиления санкционного давления. Основным фактором, определяющим динамику, будет способность менеджмента адаптировать логистику и находить новые рынки сбыта в условиях жестких ограничений. Инвесторам рекомендуется проявлять повышенную осторожность и следить за состоянием глобального спроса на СПГ и новостями по конкретным санкционным спискам. Уровень внимания к бумаге должен оставаться высоким, так как Новатэк является индикатором устойчивости российского ТЭК. Принимать решение о входе в позицию стоит только при появлении признаков стабилизации рыночной конъюнктуры и формирования уверенного разворотного паттерна на графике.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=NVTK](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=NVTK)

# PHOR – ФосАгро ао

Прогноз на 21 день: +12.06% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции ФосАгро находятся в фазе выраженного локального нисходящего тренда, торгуясь значительно ниже как 7-дневной (6078.0), так и 30-дневной (6259.07) скользящих средних. Отрицательная динамика доходности за последние 30 дней (-10.18%) подтверждает доминирование продавцов, при этом направленность скользящих средних остается ярко выраженной вниз. Значение RSI на уровне 31.4 свидетельствует о нахождении бумаги вблизи зоны перепроданности, что часто сигнализирует о возможном замедлении падения. Волатильность на уровне 1.18% отражает умеренную нервозность инвесторов в текущем диапазоне. Текущая цена 5973.0 руб. демонстрирует попытки стабилизации, но для слома негативного тренда необходимо закрепление выше MA7. Общая техническая картина указывает на необходимость проявления осторожности до формирования подтвержденных сигналов разворота.

## Интерпретация прогноза:

Прогнозная модель ETS указывает на потенциальный рост котировок на 11.93% в ближайшей перспективе, что подразумевает возможность коррекционного отскока от текущих минимумов. Доверительный интервал (от 9.24% до 14.62%) выглядит довольно широким, что отражает высокую степень неопределенности текущего рыночного контекста и волатильность цен на удобрения. Ожидаемый рост опирается на математическую модель экстраполяции трендов, которая может

## PHOR – ФосАгро ао (продолжение)

быть смещена в случае резкого изменения ключевой ставки ЦБ или геополитических шоков. Если внешние факторы не спровоцируют новую волну продаж, техническая перепроданность может способствовать реализации данного прогноза как возврата к средним значениям. Однако инвесторам стоит учитывать, что историческая динамика последнего месяца (-10%) диссонирует с прогнозным оптимизмом, требуя подтверждения фундаментальными факторами. Таким образом, прогноз является умеренно оптимистичным сценарием при условии стабилизации экспортных потоков.

### Влияние новостей:

Новостной фон вокруг ФосАгро носит смешанный и противоречивый характер, создавая неоднозначные ожидания для участников рынка. С одной стороны, глобальные прогнозы роста рынка удобрений до 2033 года и оценки Всемирного банка о возможном росте цен из-за геополитических конфликтов создают долгосрочный бычий потенциал для компании. С другой стороны, операционные показатели демонстрируют трудности: падение поставок в ЕС в 5 раз и снижение ставок фрахта сигнализируют о сжатии маржинальности и логистических проблемах. Коррекция цен на карбамид в мае уже частично заложена в текущее снижение котировок, отражая слабость спроса. Новости о лидерстве ФосАгро в периоды ожидания решений ЦБ указывают на то, что бумага воспринимается как защитный актив или инструмент хеджирования инфляционных рисков. В то же время, данные по РЖД показывают стагнацию экспортных перевозок, что сдерживает оптимизм инвесторов. Рынок сейчас пристально следит за каждым изменением регуляторной среды и цен на сырье, поэтому любая новость о пересмотре экспортных квот или пошлин может вызвать значительные колебания. Инвесторам следует учитывать, что реакция на новости становится всё более волатильной, а настроения рынка остаются крайне чувствительными к макроэкономическим новостям из-за высокой зависимости от экспортной выручки. Итоговое влияние новостей оценивается как нейтрально-негативное в краткосрочном периоде, требующее тщательного мониторинга геополитических сводок.

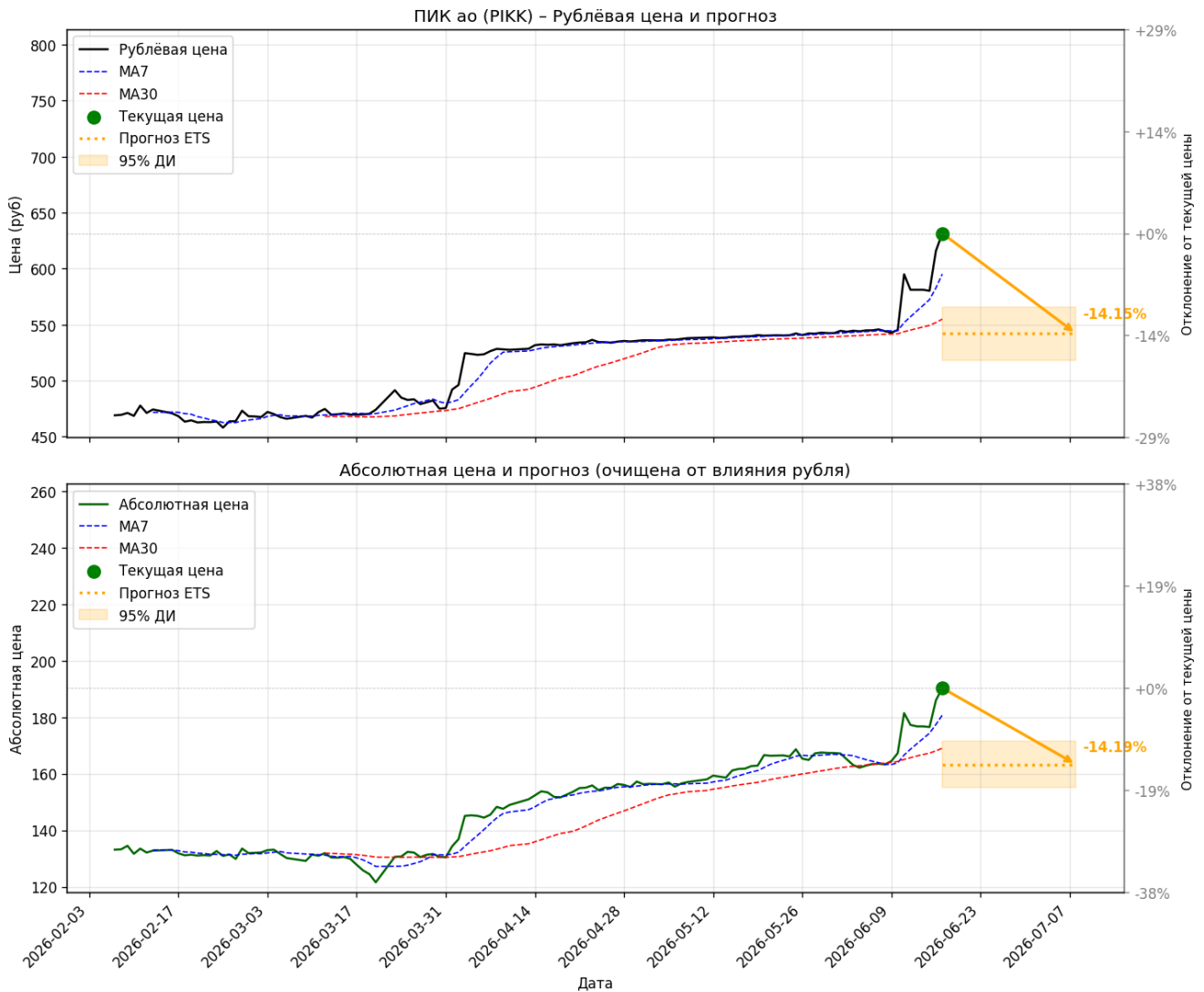
### Общий вывод:

Общий взгляд на акции ФосАгро остается нейтральным с акцентом на высокую зависимость от макроэкономической конъюнктуры. Несмотря на привлекательные фундаментальные долгосрочные тренды в секторе удобрений, текущая техническая слабость и логистические барьеры создают давление на котировки. Ключевыми факторами динамики в ближайшее время станут решения ЦБ по ключевой ставке и изменения в экспортной политике РФ. Акция заслуживает внимания инвесторов, которые ищут возможности для входа в качественный актив вблизи уровней перепроданности, однако стоит дождаться формирования разворотной формации или закрепления над локальными скользящими средними. Рекомендуется повышенный уровень бдительности в отношении внешнеполитических новостей, способных мгновенно менять экспортные цепочки. Учитывая текущую неопределенность, оптимальной стратегией видится наблюдение за динамикой цен на мировых рынках удобрений перед принятием инвестиционных решений.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=PHOR](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=PHOR)

# PIKK – ПИК ао

Прогноз на 21 день: -14.19% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акция ПИК демонстрирует выраженный восходящий тренд, уверенно торгуясь выше своих скользящих средних МА7 (595,2) и МА30 (554,9), что подтверждает силу текущего импульса. Однако значение RSI на уровне 85,3 сигнализирует о состоянии экстремальной перекупленности, указывая на высокую вероятность локальной коррекции или фазы консолидации в ближайшее время. Волатильность на уровне 2,07% остается умеренной, но на фоне текущего ралли требует осторожности при открытии новых позиций. Доходность за 30 дней составила внушительные 16,8%, что отражает высокий спекулятивный интерес к бумаге. Направление МА7 остается восходящим, подчеркивая сохраняющееся доминирование покупателей на коротком горизонте. Учитывая текущие технические метрики, актив находится в зоне, где риск технического отката значительно превышает потенциал дальнейшего безоткатного роста.

## Интерпретация прогноза:

Модель прогнозирования ETS предсказывает коррекцию цены на 14,15% в ближайшей перспективе, что логично коррелирует с технической перегретостью актива. Доверительный интервал прогноза варьируется от -17,9% до -10,4%, что говорит о высокой степени уверенности алгоритма в потенциальном снижении котировок. Этот прогноз выступает «охлаждающим» сигналом, который указывает на то, что текущий рост может быть избыточным и оторванным от фундаментальных показателей. Прошное поведение цены, показавшее резкий рост, часто

## PIKK – ПИК ао (продолжение)

сменяется подобными по амплитуде откатами при отсутствии фундаментальных драйверов. Инвесторам следует учитывать этот прогноз как предупреждение о возможном возврате к средним значениям МА30. Риском для прогноза является внезапный приток ликвидности или корпоративные новости, которые могут временно удержать цену от коррекции, несмотря на перекупленность.

### Влияние новостей:

Новостной фон вокруг компании ПИК носит смешанный, преимущественно негативный характер, что создает диссонанс с текущим ростом котировок. Статистика по рынку недвижимости крайне слабая: выручка девелоперов Москвы упала на 25,5%, а продажи квартир в мае сократились на 12,4% г/г, что свидетельствует о системном кризисе в секторе. Сообщение о нарушениях сроков ввода жилья (до 70% у топ-девелоперов) добавляет репутационных и операционных рисков для компании. Несмотря на это, ПИК остается одним из немногих прибыльных игроков, что, вероятно, и поддерживает спрос со стороны инвесторов на фоне конкурентов. Негативное влияние на сектор также оказывают общие рыночные факторы: санкционное давление и падение индекса МосБиржи, которые ограничивают апсайд для всей строительной отрасли. История с офертой, признанной ЦБ несоответствующей законодательству, подчеркивает регуляторные риски, которые рынок сейчас частично игнорирует. Аномальный рост на 11,7% на вечерней сессии (11/06) выглядит скорее как спекулятивный «шорт-сквиз» или эмоциональная реакция на статус прибыльного игрока, нежели как отклик на улучшение фундаментальных показателей. В ближайшей перспективе ключевым драйвером станет реакция рынка на отчетность и динамику ипотечного кредитования, так как текущие рыночные условия не способствуют долгосрочному росту девелоперов.

### Общий вывод:

Общий взгляд на акции ПИК остается осторожно-негативным, несмотря на краткосрочную техническую силу. Ключевыми факторами, определяющими динамику, остаются состояние спроса на первичном рынке жилья и общая макроэкономическая ситуация в РФ, включая санкционное давление и стоимость фондирования. Актив в данный момент выглядит «перегретым» и уязвимым к фиксации прибыли, что подтверждается как техническими индикаторами (RSI), так и математическим прогнозом коррекции. ПИК остается одной из наиболее устойчивых компаний в секторе, однако фундаментальные встречные ветра в виде падения продаж и задержек ввода объектов создают существенные риски для оценки стоимости. Рекомендуется сохранять повышенное внимание к бумаге, избегая открытия позиций на текущих локальных максимумах. Целесообразно дожидаться подтверждения разворота или стабилизации цен на более привлекательных уровнях, где негативные рыночные факторы будут в большей степени заложены в цену.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=PIKK](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=PIKK)

# PLZL – Полюс

Прогноз на 21 день: +2.83% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции Полюса находятся в фазе консолидации, демонстрируя разнонаправленные сигналы относительно индикаторов MA7 и MA30. Цена актива в рублях удержалась выше семидневной скользящей средней, что указывает на локальный оптимизм, однако котировки все еще остаются ниже долгосрочного тренда MA30, сигнализируя о сохраняющемся давлении продавцов. Значение RSI на уровне 43.7 указывает на нейтральное состояние рынка, далекое от зон перепроданности или перекупленности. Волатильность в 1.42% отражает умеренные колебания, характерные для текущего новостного фона. Динамика доходности за 7 дней показывает попытку восстановления на 2.5%, несмотря на незначительное снижение за 30-дневный период. В совокупности техническая картина указывает на отсутствие четко выраженного тренда и фазу накопления вблизи отметки 2045 рублей.

## Интерпретация прогноза:

Модель ETS прогнозирует рост котировок в рублях на 2.9% в ближайшем горизонте, что выглядит как коррекционное движение в рамках бокового тренда. Доверительный интервал с нижней границей +0.74% и верхней +5.07% указывает на существенную неопределенность, характерную для высокой волатильности российского рынка. Ожидаемый рост коррелирует с положительной динамикой MA7, однако нижняя граница прогноза предполагает возможность стагнации цены при негативном внешнем фоне. Прогноз предполагает, что если котировки смогут закрепиться выше

## PLZL – Полюс (продолжение)

психологически важной отметки 2066 рублей (МА30), вероятность реализации сценария роста к верхней границе значительно возрастет. Риски смещения прогноза вниз связаны с возможным ухудшением конъюнктуры цен на золото и общеотраслевой волатильностью индекса МосБиржи.

### Влияние новостей:

Новостной фон вокруг компании носит противоречивый характер, где операционные успехи сталкиваются с рыночным пессимизмом. Заявления гендиректора о переходе проекта Сухой Лог в активную фазу и расширении мощностей на Алдане являются мощными фундаментальными драйверами долгосрочного роста, которые рынок пока оценивает сдержанно. Цифровизация и внедрение ИИ подчеркивают нацеленность менеджмента на оптимизацию издержек, что позитивно для маржинальности бизнеса в долгосрочной перспективе. С другой стороны, негативное влияние оказывают сообщения о нестабильности индекса МосБиржи и коррекции цен на золото, что провоцирует фиксацию прибыли краткосрочными спекулянтами. Новость о сохранении позитивного рейтинга от БКС с таргетом 2900 рублей дает инвесторам существенный апсайд, который выступает психологической опорой для бумаги. Инвесторы находятся в режиме ожидания: фундаментальные новости о развитии производства создают «подушку» безопасности, тогда как общая динамика рынка остается главным сдерживающим фактором. Вероятно, в ближайшее время инвесторы будут игнорировать локальные просадки, концентрируясь на прогрессе капзатрат и операционных результатах компании.

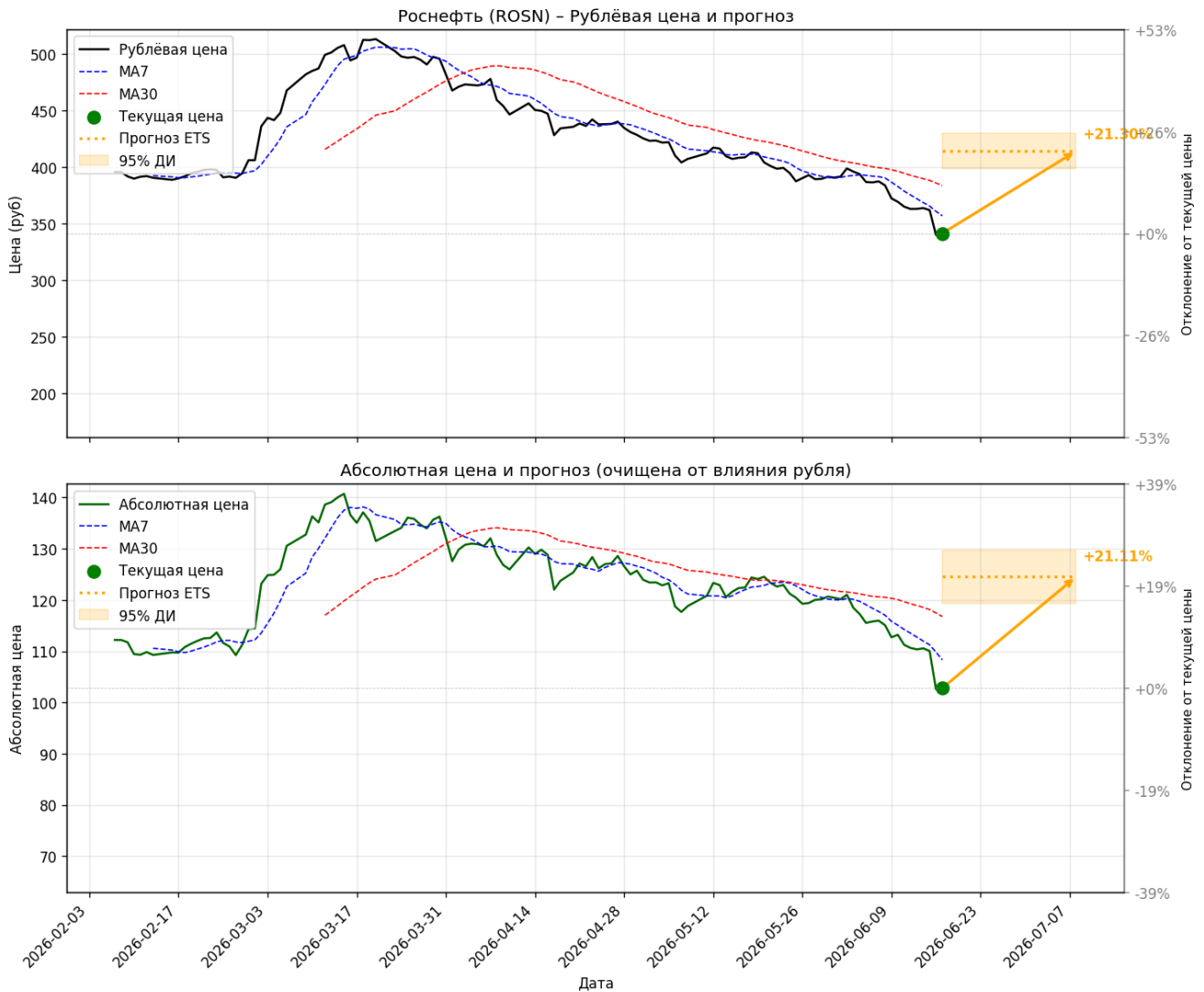
### Общий вывод:

Полюс остается одной из наиболее фундаментально устойчивых бумаг в золотодобывающем секторе РФ благодаря масштабным инвестиционным проектам. Ключевыми факторами динамики станут мировая цена на золото, динамика курса рубля и общая устойчивость индекса МосБиржи. Текущая цена актива значительно ниже аналитических оценок (таргет 2900 руб.), что делает акцию интересной для долгосрочных инвесторов, готовых к периоду временной волатильности. Рекомендуется обратить пристальное внимание на способность бумаги закрепиться выше уровня 2066 рублей (МА30), что станет техническим подтверждением смены тренда на восходящий. Риск-профиль бумаги остается умеренным, учитывая стратегический статус компании для экономики. Учитывая подтвержденные капзатраты и потенциал роста добычи, Полюс выглядит как актив с высоким потенциалом восстановления при стабилизации рыночных настроений.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=PLZL](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=PLZL)

# ROSN – Роснефть

Прогноз на 21 день: +21.11% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции Роснефти находятся в фазе выраженного нисходящего тренда, торгуясь значительно ниже как 7-дневной (356.64), так и 30-дневной (383.29) скользящих средних, что указывает на отсутствие признаков разворота. Техническая картина осложняется экстремальной перепроданностью: значение RSI на уровне 5.3 является аномально низким, сигнализируя о возможности технического отскока в краткосрочной перспективе, хотя локальный тренд остается медвежьим. Динамика доходности за 30 дней (-17.18%) свидетельствует об активном выходе инвесторов из актива, подкрепленном направленной вниз динамикой MA7. Волатильность на уровне 1.4% указывает на сохранение нервозности на рынке. Текущая цена 341.2 находится у значимых уровней поддержки, пробой которых может спровоцировать дополнительное давление. В целом, технические индикаторы отражают состояние капитуляции продавцов, что требует осторожности при поиске точек входа.

## Интерпретация прогноза:

Модель прогнозирования ETS предполагает значительный потенциал восстановления в размере около 21.3% в течение горизонта прогнозирования. Учитывая текущую сильную перепроданность, математическая модель ожидает возврата цены к средним значениям, что заложено в оптимистичный сценарий. Доверительный интервал, варьирующийся от 16.7% до 25.9%, указывает на высокую неопределенность и зависимость от внешних макроэкономических

## ROSN – Роснефть (продолжение)

факторов. Рисками, способными сместить прогноз в нижнюю область, остаются дальнейшее ужесточение санкций и падение цен на нефть. Прошлые результаты доходности за 7 и 30 дней создают сильный «базовый эффект», который статистически увеличивает амплитуду прогнозного движения вверх. Таким образом, прогноз является отражением математического ожидания коррекции после глубокого падения, а не фундаментальным предсказанием роста.

### Влияние новостей:

Информационный фон вокруг «Роснефти» носит противоречивый характер, создавая высокую волатильность настроений инвесторов. Позитивные данные по росту прибыли и EBITDA в первом квартале 2026 года вступают в конфликт с общей рыночной нестабильностью, вызванной геополитическими рисками и давлением санкций, которые толкают индекс МосБиржи ниже психологически важных отметок. Сообщения о системных рисках для нефтегазового сектора (включая ограничения на продажу топлива) оказывают прямое давление на котировки, перекрывая успехи компании в операционной деятельности. Инвесторы также внимательно следят за ситуацией у конкурентов, таких как «Лукойл», чьи финансовые трудности влияют на восприятие всего сектора. Новость о supply glut (избытке предложения) на глобальном рынке, которая не приводит к ожидаемому падению цен, создает пространство для сдержанного оптимизма в отношении сырьевых доходов компании. Тем не менее, общие санкционные риски остаются доминирующим фактором, подавляющим любой позитив от корпоративной отчетности. В ближайшей перспективе рынок будет оценивать способность «Роснефти» поддерживать маржинальность в условиях внутренней регуляторной среды. Возможный сценарий включает консолидацию вблизи текущих минимумов до появления более четких сигналов по экспортным потокам. В целом, новости сейчас транслируют состояние осторожного выжидания, где геополитика превалирует над фундаментальными показателями компании.

### Общий вывод:

«Роснефть» на данный момент является активом с высоким уровнем риска, требующим пристального наблюдения из-за экстремальной технической перепроданности. Несмотря на сильные операционные результаты, компания сильно уязвима перед макроэкономическими шоками и санкционным давлением. Ключевыми факторами динамики в ближайший месяц станут общая ситуация на российском фондовом рынке, стабильность рубля и развитие геополитической повестки. Инвесторам следует внимательно следить за поведением котировок при попытках отскока от текущих минимумов и реакцией на возможные новые регуляторные инициативы. Активизация внимания к бумаге оправдана, но только в контексте поиска «дна» и оценки рисков волатильности. Общий взгляд остается нейтрально-осторожным с ожиданием стабилизации котировок после коррекционного движения. Фундаментальный потенциал роста сохраняется в долгосрочной перспективе, однако тайминг входа остается критически сложным в текущих реалиях.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=ROSN](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=ROSN)

# RTKM – Ростел -ао

Прогноз на 21 день: +6.04% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции Ростелекома (RTKM) демонстрируют признаки краткосрочной стабилизации, торгуясь на уровне 50.05 руб., что выше семидневной скользящей средней (MA7 = 49.91), но все еще значительно ниже MA30 (51.08). Это указывает на продолжающийся среднесрочный медвежий тренд, несмотря на попытки локального отскока, подтверждаемые положительной динамикой MA7. Индикатор RSI на уровне 38.5 находится в нейтральной зоне, ближе к нижней границе, что говорит об отсутствии критической перепроданности, но и о слабом интересе покупателей. Волатильность на уровне 1% в день характеризует умеренные риски, однако 30-дневная доходность в -5.69% отражает давление продавцов в прошедшем периоде. Сочетание низкой волатильности и нахождения цены ниже MA30 свидетельствует о фазе консолидации или вялого восстановления. Дальнейшее движение будет зависеть от способности актива закрепиться выше уровня 51 рубля для смены текущего локального тренда.

## Интерпретация прогноза:

Прогноз модели ETS предполагает оптимистичный сценарий с ростом на 6.19% в ближайшей перспективе, что указывает на ожидаемое восстановление после недавнего снижения. Доверительный интервал достаточно широк: от -5.09% до +17.47%, что подчеркивает высокую неопределенность и рыночную чувствительность актива к внешним новостным факторам. Модели прогнозирования (как по рублевым, так и по валютным показателям) солидарны в направлении

## RTKM – Ростел -ао (продолжение)

роста, что отражает математическую коррекцию перепроданности актива. Однако нижняя граница доверительного интервала остается глубоко в отрицательной зоне, предупреждая о рисках продолжения нисходящего движения при ухудшении общего рыночного фона. Инвесторам следует рассматривать данный прогноз как индикатор потенциала, а не гарантию, учитывая, что текущие рыночные реалии могут быстро сместить актив к нижней границе диапазона. Успех реализации прогноза будет напрямую зависеть от динамики индекса Мосбиржи и появления фундаментальных катализаторов.

### Влияние новостей:

Новостной фон для «Ростелекома» носит смешанный, но стратегически важный характер. Заявление финдиректора о планах роста чистой прибыли в 3,5 раза до 2030 года является мощным долгосрочным фундаментальным драйвером, который пока не полностью отражен в котировках из-за текущих рыночных настроений. Рекомендация дивидендов за 2025 год поддерживает интерес консервативных инвесторов, создавая «дивидендный пол» для цены акций. Инициативы в области ИИ и создание консорциума подчеркивают технологическую трансформацию компании, превращая её из классического телекома в IT-игрока. В то же время новости о потенциальном расширении «регуляторной гильотины» на ЦОДы создают риски дополнительных издержек, что может давить на маржинальность. Отсрочка технологического сбора до декабря 2026 года является позитивным фактором, снимающим краткосрочную нагрузку на финансовые результаты. Рынок сейчас реагирует сдержанно, фокусируясь на общей консолидации индекса Мосбиржи и опасениях просадки широкого рынка. Новости о 30-летию листинга носят репутационный характер и мало влияют на стоимость, но подчеркивают устойчивость эмитента. В совокупности текущие новости указывают на высокую накопленную стоимость бизнеса при временном отсутствии агрессивного спроса на акции.

### Общий вывод:

Общий взгляд на акции «Ростелекома» остается нейтрально-позитивным с акцентом на долгосрочную перспективу. Актив находится в стадии завершения локальной коррекции, и текущие уровни цен выглядят привлекательными для инвесторов, ориентированных на фундаментальный рост прибыли к 2030 году. Ключевыми факторами динамики в ближайшее время станут общерыночный тренд индекса Мосбиржи и реализация дивидендной политики. Стоит проявлять повышенное внимание к уровню 51 рубль: преодоление этой отметки может стать техническим сигналом к возобновлению покупок. Рекомендуется следить за новостями о CAPEX и государственной поддержке IT-проектов, которые могут стать решающими для изменения настроений. Инструмент подходит для портфелей с горизонтом инвестирования от одного года и более, учитывая системную значимость компании. В краткосрочном периоде акция может оставаться в узком боковике, требуя осторожного подхода к набору позиций.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=RTKM](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=RTKM)

# РТКМР – Ростел -ап

Прогноз на 21 день: +12.63% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции «Ростелекома» (ап) находятся в зоне технической слабости, о чем свидетельствует положение цены (50.0) ниже 30-дневной скользящей средней (52.54). Значение RSI на уровне 27.7 указывает на состояние выраженной перепроданности, что часто предшествует коррекционному отскоку вверх. Краткосрочная динамика остается нисходящей, так как цена торгуется ниже своего 7-дневного среднего значения, а само направление МА7 указывает вниз. Волатильность на уровне около 1% в день характеризует умеренные колебания, однако падение на 11% за последний месяц отражает сильное давление продавцов. Техническая картина предполагает, что актив перепродан и нуждается в стабилизации, прежде чем можно будет говорить о развороте тренда. Без закрепления выше уровня МА7 говорить о смене настроений преждевременно.

## Интерпретация прогноза:

Модель ETS прогнозирует восстановление котировок на 12.74% в ближайшей перспективе, что выглядит оптимистично на фоне текущей перепроданности. Доверительный интервал (от 7.78% до 17.70%) указывает на высокую степень неопределенности, свойственную текущему российскому рынку. Ожидаемый рост может быть скорректирован общерыночными факторами, так как предсказательная способность модели ограничена текущим нисходящим импульсом. Прогноз предполагает, что цена вернется к средним значениям, восстанавливая баланс после недавнего глубокого падения. Риском для реализации данного прогноза является сохранение давления со

## РТКМР – Ростел -ап (продолжение)

стороны продавцов, которое может «продавить» цену ниже нижней границы интервала. В целом, прогноз указывает на высокую вероятность технического отскока в среднесрочном периоде.

### Влияние новостей:

Новостной фон вокруг компании носит смешанный характер, сочетая исторические вехи и операционные события. Рекомендация совета директоров по дивидендам за 2025 год является ключевым драйвером для привилегированных акций, которые традиционно привлекательны для дивидендных инвесторов, однако реакция рынка на отчетность свидетельствует о сдержанных ожиданиях. Юбилей листинга и расширение линейки деривативов на Мосбирже подчеркивают стабильность компании как эмитента, но не оказывают прямого влияния на котировки. Общий новостной поток от таких аналитических домов, как SberCIB, указывает на то, что «Ростелеком» остается в фокусе институциональных инвесторов, что помогает поддерживать ликвидность даже в периоды рыночной консолидации. Новости о «слабом снижении» российского рынка отражают макроэкономический контекст, который сейчас доминирует над корпоративными событиями. Инвесторы внимательно следят за финансовыми результатами, так как именно они станут фундаментом для выплаты будущих дивидендов. Ожидается, что любая конкретизация дивидендных выплат способна стать мощным триггером для выхода из текущей зоны перепроданности. Спекулятивные настроения остаются низкими, рынок ожидает более ясных сигналов от менеджмента компании.

### Общий вывод:

«Ростелеком-ап» в настоящий момент представляет интерес как кандидат на технический отскок благодаря состоянию перепроданности. Ключевыми факторами динамики в ближайшее время станут дивидендная политика за 2025 год и общая стабильность индекса Мосбиржи. Несмотря на негативную краткосрочную динамику, долгосрочная фундаментальная устойчивость компании позволяет рассматривать текущие уровни как зону накопления для долгосрочных портфелей. Рекомендуется повышенное внимание к уровню 52.5, пробой которого вверх станет подтверждением силы покупателей. Инвесторам следует учитывать высокую волатильность и зависимость от внешнеполитического контекста. Позиция по инструменту требует осторожности, так как отсутствие значимых драйверов роста может затянуть период боковика или снижения. Акция остается подходящим выбором для тех, кто ориентируется на дивидендную доходность и готов переждать период рыночной турбулентности.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=RTKMP](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=RTKMP)

# RUAL – РУСАЛ ао

Прогноз на 21 день: +13.71% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции РУСАЛа находятся в стадии выраженной технической слабости, торгуясь ниже своих скользящих средних MA7 (33.40) и MA30 (35.12), что подтверждает нисходящий тренд. Индикатор RSI-14 на уровне 18.7 свидетельствует о глубокой зоне перепроданности, указывая на то, что продавцы доминируют на рынке, а потенциал для резкого снижения краткосрочно исчерпан. Динамика доходности за 30 дней (-10.9%) демонстрирует уверенный пессимизм инвесторов. Направление MA7 указывает вниз, сигнализируя об отсутствии признаков разворота в ближайшей перспективе. Волатильность на уровне 2.46% остается умеренной, но при текущих низких значениях RSI рынок становится крайне чувствительным к любым новостным триггерам. Техническая картина сейчас располагает к потенциальному отскоку, однако для подтверждения смены тренда необходима уверенная фиксация выше уровня 35 рублей.

## Интерпретация прогноза:

Прогнозная модель ETS предсказывает коррекционный рост акций РУСАЛа на 13.55% в ближайшем периоде, что выглядит как попытка восстановления после затяжного падения. Доверительный интервал прогноза (от 7.9% до 19.2%) достаточно широк, что отражает высокую неопределенность и рыночную нестабильность. Ожидаемое изменение в 13.55% соотносится с текущим техническим перепроданным состоянием бумаги, предполагая статистический возврат к средним значениям. Риски, способные сместить прогноз вниз, включают сохраняющиеся

## RUAL – РУСАЛ ао (продолжение)

давление со стороны регуляторов и долговую нагрузку компании. В то же время позитивный прогноз опирается на предпосылку, что фундаментальные факторы (рост цен на алюминий) начнут перевешивать технический негатив. Инвесторам стоит рассматривать данный прогноз как ориентир на технический отскок, а не как фундаментальное изменение инвестиционного кейса.

### Влияние новостей:

Новостной фон для РУСАЛа носит крайне противоречивый характер, создавая высокую волатильность ожиданий. С одной стороны, отраслевой позитив в виде долгосрочного роста рынка алюминиевых профилей и локальный ценовой рекорд (\$3770 за тонну) создают мощную базу для фундаментального роста стоимости акций. Однако рыночные настроения подавлены корпоративными рисками: продление предписаний ФАС по ценообразованию ограничивает маржинальность компании на внутреннем рынке, а судебные разбирательства с OWH SE создают дополнительное финансовое давление. Изменения риск-параметров и границ ценового коридора Мосбиржей указывают на то, что регулятор ожидает сохранения повышенной турбулентности в бумаге. Инвесторы сейчас сфокусированы больше на юридических и административных рисках, чем на глобальном росте цен на сырье, что объясняет инертность котировок при позитивных новостях. Ожидаемым драйвером может стать разрешение спора с ФАС, которое при текущей недооценке акций способно спровоцировать резкий рост. Текущее рыночное настроение можно охарактеризовать как «осторожное ожидание», где любое негативное развитие судебных дел будет мгновенно отыгрываться снижением, а любые признаки компромисса — покупками.

### Общий вывод:

Общий взгляд на РУСАЛ остается осторожным, с повышенным вниманием к зоне перепроданности. Несмотря на фундаментальный потенциал, заложенный в росте мировых цен на алюминий, ключевым фактором динамики остаются внутренние административные и регуляторные ограничения. Инвесторам стоит пристально следить за новостями по линии ФАС и итогам арбитражных споров, так как они являются главными катализаторами для текущей цены. В настоящий момент акция находится в «запретной зоне» для агрессивных покупок из-за отсутствия технических сигналов на разворот, несмотря на привлекательные уровни для спекулятивного отскока. Рекомендуется удерживать бумагу в списке наблюдения для оценки силы потенциального импульса при пробое сопротивлений. Уровень внимания к активу следует повысить, так как текущие экстремально низкие значения RSI исторически часто предшествовали смене рыночного цикла.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=RUAL](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=RUAL)

# SBER – Сбербанк

Прогноз на 21 день: +1.87% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции Сбербанка демонстрируют выраженную негативную динамику: цена находится ниже своих 7-дневных (321.95) и 30-дневных (322.21) скользящих средних, что подтверждает краткосрочный нисходящий тренд. Индикатор RSI(14) на уровне 39 указывает на близость к зоне перепроданности, что отражает преобладание продавцов, но еще не сигнализирует о фундаментальном развороте. Отрицательная доходность на всех временных отрезках (1, 7 и 30 дней) свидетельствует об устойчивом давлении на котировки. Волатильность в 0.51% (по рублёвым данным) говорит о сохраняющейся нервозности рынка. Текущее расположение цены под скользящими средними с негативным направлением MA7 указывает на отсутствие покупательского импульса в моменте. Инвесторам следует ожидать тестирования уровней поддержки, так как цена не может закрепиться выше значимых средних значений.

## Интерпретация прогноза:

Прогнозная модель ETS предсказывает умеренное восстановление на уровне около 1.94% в перспективе 21 дня, что может указывать на ожидаемую техническую коррекцию после серии снижений. Доверительный интервал является достаточно широким (от -0.21% до +4.10%), что отражает высокую неопределенность и рыночную турбулентность. Узкий диапазон «нижней границы» прогноза, близкий к нулю, говорит о том, что модель допускает вероятность стагнации или продолжения слабого снижения. Прогноз опирается на математическую экстраполяцию,

## SBER – Сбербанк (продолжение)

которая может не учитывать резкие геополитические шоки. Предыдущая динамика с преобладающим отрицательным трендом создает сопротивление для реализации позитивного сценария. Таким образом, текущий прогноз следует рассматривать скорее как оптимистичный таргет, требующий подтверждения рыночной конъюнктурой.

### Влияние новостей:

Новостной фон для Сбербанка остается крайне неоднородным и несет в себе как стратегические амбиции, так и существенные операционные риски. Инициативы по внедрению «суверенного ИИ» и поиск китайских чипов для GigaChat показывают стремление компании к технологической независимости, что является позитивным долгосрочным фактором, но несет высокие затраты в условиях санкций. Сообщения о необходимости фортификации зданий банков и вооружении персонала из-за дроновых атак подчеркивают серьезность геополитического давления, что оказывает негативное влияние на сентимент инвесторов. Инциденты со сбоями в платежных системах бьют по имиджу банка как лидера цифровых сервисов и повышают операционные риски. Внешние новости, такие как падение рынка на фоне заявлений Дональда Трампа, оказывают доминирующее влияние на капитализацию, нивелируя корпоративные успехи. Инвесторы сейчас склонны игнорировать успехи в AI, концентрируясь на макроэкономической стабильности и безопасности инфраструктуры. В ближайшее время драйвером может стать либо стабилизация общего индекса МосБиржи, либо конкретные отчеты о влиянии кибер- и физических угроз на расходы компании. Общие настроения остаются настороженными, так как любая эскалация конфликта мгновенно транслируется в распродажу ликвидных акций Сбера.

### Общий вывод:

Общий взгляд на акции Сбербанка остается нейтрально-осторожным с преобладанием рисков снижения в краткосрочном периоде. Ключевым фактором будет выступать способность компании сохранять операционную эффективность в условиях жестких ограничений и внешней нестабильности. Инвесторам следует обратить внимание на способность цены закрепиться выше психологической отметки 322 рубля, что может стать первым сигналом к смене тренда. Рекомендуется повышенный уровень внимания к новостному потоку, так как геополитические факторы сейчас имеют больший вес, чем технические индикаторы. Сбербанк остается «барометром» российского рынка, поэтому его динамика будет жестко коррелировать с общим движением индекса МосБиржи. До формирования устойчивого растущего тренда целесообразно придерживаться выжидательной тактики. Учитывая текущую перепроданность, возможны спекулятивные отскоки, однако фундаментальный разворот потребует улучшения общего макроэкономического фона.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=SBER](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=SBER)

# SBERP – Сбербанк-п

Прогноз на 21 день: +1.85% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции Сбербанк-п в настоящий момент демонстрируют умеренно негативную динамику, находясь ниже своих ключевых скользящих средних MA7 (322,64) и MA30 (322,82). Разнонаправленная динамика RSI (37,5 в рублях против 48,3 в абсолютных единицах) указывает на отсутствие четко выраженной зоны перепроданности, но свидетельствует о преобладании продавцов на российском рынке. Волатильность на уровне 0,47% указывает на сдержанный характер торгов, однако постепенное сползание цены ниже скользящих средних подтверждает сохраняющийся нисходящий тренд. Недельная и месячная доходность остаются отрицательными, что подчеркивает неспособность бумаги сформировать устойчивый импульс к росту в текущем моменте. Техническая картина указывает на необходимость пробоя уровня 323 рубля для слома текущего локального негативного тренда.

## Интерпретация прогноза:

Прогнозная модель ETS предсказывает позитивное изменение стоимости акций на горизонте прогнозирования в размере около 1,91%. Доверительный интервал с нижней границей около нуля и верхней до 3,73% предполагает высокую степень неопределенности, свойственную текущему рыночному циклу. Ожидаемый рост выглядит как попытка восстановления после серии локальных просадок, однако близость нижней границы прогноза к нулевой отметке сигнализирует о хрупкости возможного отскока. Если текущие макроэкономические условия или негативные

## SBERP – Сбербанк-п (продолжение)

новостные триггеры сохранятся, прогноз может сместиться в отрицательную зону. Прошрое поведение цены, характеризующееся неспособностью удержаться выше МА30, ставит под сомнение реализацию верхней границы прогноза без фундаментальных драйверов.

### Влияние новостей:

Новостной фон вокруг Сбербанка носит противоречивый характер, сочетая амбициозные технологические проекты с серьезными операционными и геополитическими рисками. Инициативы по внедрению «суверенного ИИ» и поиск китайских чипов для GigaChat демонстрируют попытки компании диверсифицировать бизнес и обеспечить технологическую независимость, что может позитивно оцениваться в долгосрочной перспективе как инновационный потенциал. Однако технические сбои в платежных системах, зафиксированные в апреле, создают краткосрочные репутационные риски и нервозность среди частных инвесторов. Сообщения о необходимости укрепления банковских объектов против угроз безопасности подчеркивают масштаб геополитического давления на финансовый сектор России. В то же время конкуренция со стороны «Т-Технологий» за место в «народном портфеле» указывает на переток ликвидности внутри банковского сектора, что может ограничивать приток капитала в бумаги Сбера. Рынок явно «переваривает» эти новости, предпочитая занимать выжидательную позицию до прояснения ситуации с надежностью инфраструктуры. В ближайшее время драйверами станут именно вопросы операционной стабильности и возможности масштабирования ИИ-решений на рынки Глобального Юга. Настроения инвесторов остаются осторожными, так как любые новые сообщения о сбоях могут перевесить оптимизм от технологических достижений банка.

### Общий вывод:

Общий взгляд на акции Сбербанка-п остается нейтрально-осторожным, учитывая текущее техническое давление и сложность внешней среды. Инвесторам рекомендуется уделить особое внимание устойчивости банковских платежных систем и прогрессу в реализации ИИ-стратегии, так как именно эти факторы будут определять доверие рынка. Акция сохраняет статус «голубой фишки», однако текущая фаза консолидации ниже значимых уровней сопротивления требует терпения. Ключевым индикатором для смены настроений станет уверенное возвращение котировок выше отметки 325 рублей при росте объемов торгов. Рекомендуется внимательно следить за динамикой сектора в целом, так как конкурентное давление со стороны других банков может ограничивать потенциал роста Сбера. В ближайшие недели акция вряд ли покажет взрывную динамику, оставаясь под влиянием общих макроэкономических настроений.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=SBERP](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=SBERP)

# SELG – Селигдар

Прогноз на 21 день: +14.82% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции Селигдара находятся в фазе глубокой перепроданности: значение RSI(14) на уровне 26.3 в рублях и 25.4 в валютном эквиваленте сигнализирует о сильном давлении продавцов и вероятности локального технического отскока. Цена 40.17 руб. закрепилась выше семидневной скользящей средней (MA7), которая демонстрирует восходящий разворот, что указывает на попытку формирования краткосрочной стабилизации. Однако котировки остаются значительно ниже тридцатидневной скользящей средней (MA30), находящейся в районе 43.09 руб., что подтверждает сохранение среднесрочного нисходящего тренда. Волатильность на уровне 2.02–2.14% свидетельствует о высокой нервнойности участников рынка. Учитывая падение на 14.6% за месяц, текущая динамика выглядит как попытка нащупать «дно» после интенсивного распродажного движения. Ситуация требует осторожности, так как цена пока не смогла пробить сопротивление в виде MA30.

## Интерпретация прогноза:

Прогнозная модель ETS предсказывает существенный рост котировок на ближайший период с ожидаемым изменением около 14.9%. Широкий доверительный интервал (от 10.4% до 19.5%) отражает высокую степень неопределенности и волатильности, присущую текущему рыночному циклу. Прогноз базируется на математической экстраполяции предыдущих трендов, которая в условиях рыночного шума может давать погрешность. Если внешний фон (динамика золота и

## SELG – Селигдар (продолжение)

индекс МосБиржи) не претерпит резких негативных изменений, восстановление к уровню 45-46 рублей выглядит технически обоснованным. Однако риски, связанные с общей слабостью индекса МосБиржи, могут сместить реализацию прогноза в нижнюю границу доверительного интервала. Инвесторам следует рассматривать данный прогноз как индикатор потенциального восстановления, а не как гарантированную доходность.

### Влияние новостей:

Новостной поток для Селигдара носит смешанный характер, где фундаментальные отраслевые успехи контрастируют с негативным рыночным контекстом. Отраслевые новости о рекордной добыче золота в России и рост спроса на инвестиционные металлы формируют долгосрочный позитивный базис, подкрепляемый фактом проведения первых внебиржевых сделок с участием компании. Отказ от участия в аукционе по покупке ЮГК интерпретируется рынком как рациональное управление ликвидностью, позволяющее избежать лишней долговой нагрузки. В то же время, общая динамика рынка, характеризующаяся обновлением годовых минимумов по индексу МосБиржи, оказывает давление на все акции «второго эшелона», включая Селигдар. Корреляционная зависимость от цен на золото остается ключевым драйвером: любые новости о росте котировок драгметалла будут провоцировать локальные отскоки. Инвесторы внимательно следят за консолидацией активов в секторе, что может повысить M&A привлекательность Селигдара в будущем. В текущих условиях новостной фон «задавлен» рыночным пессимизмом, однако фундаментальные факторы (добыча и запасы) создают потенциал для опережающего роста при стабилизации индекса. Вероятны краткосрочные спекулятивные всплески на фоне публикации операционных отчетов, которые могут перекрыть негатив от широкого рынка.

### Общий вывод:

Селигдар остается акцией с высокой бетой, сильно зависимой как от цен на золото, так и от общего риск-аппетита на российском фондовом рынке. Текущая техническая картина указывает на высокую вероятность коррекционного отскока вверх от уровней перепроданности, что делает актив интересным для наблюдения в краткосрочной перспективе. Ключевым фактором для среднесрочной динамики станет способность котировок закрепиться выше уровня МА30, что станет сигналом к смене локального тренда. Фундаментальный потенциал, обусловленный ростом золотодобычи и стратегической значимостью компании, сейчас частично нивелирован общим давлением на рынок РФ. Рекомендуется держать бумагу в поле зрения как инструмент для игры на восстановлении, однако при условии сохранения стоп-уровней ниже годовых минимумов. В ближайшее время волатильность сохранится, поэтому инвесторам стоит ожидать высокой амплитуды движений при малейших изменениях новостного фона.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=SELG](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=SELG)

# TATN – Татнефт Зао

Прогноз на 21 день: +17.89% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции «Татнефти» находятся в фазе выраженного нисходящего тренда, торгуясь значительно ниже своих 7-дневных (572.5) и 30-дневных (601.8) скользящих средних, которые продолжают движение вниз. Техническая картина характеризуется экстремальной перепроданностью: значение RSI 14 на уровне 9.4 свидетельствует о панических продажах, что исторически часто предшествует локальному отскоку. Волатильность за 30 дней составляет 1.69%, что указывает на нервное поведение рынка и высокий риск дальнейших ценовых колебаний. Недельная доходность -10.87% и месячная -14.92% подчеркивают глубокую коррекцию, не оставляющую шансов на краткосрочную поддержку. Положение цены относительно скользящих средних указывает на полное доминирование «медвежьего» импульса. Учитывая столь низкий RSI, технический отскок становится математически вероятным, но текущий тренд остается строго нисходящим.

## Интерпретация прогноза:

Модель ETS прогнозирует восстановление котировок в рублях на 18.05% с доверительным интервалом от 15.12% до 20.98%. Этот прогноз носит скорее коррекционный характер, предполагая возврат цены к средним значениям после аномального провала. Узость доверительного интервала говорит о том, что модель ожидает стабилизацию, однако в текущих геополитических реалиях этот прогноз может быть пересмотрен вниз. Основным риском для реализации прогноза является эскалация санкционного давления, которая может превратить

## TATN – Татнефт Зао (продолжение)

«отскок» в «боковик» или продолжение распродаж. Важно понимать, что прогноз базируется на математической экстраполяции прошлых циклов, которые могут не учитывать фундаментальный шок текущего момента. Инвесторам следует воспринимать данный рост как потенциальную цель для технической коррекции, а не как фундаментально обоснованную смену тренда.

### Влияние новостей:

Последний новостной поток носит преимущественно негативный характер, создавая мощное давление на котировки «Татнефти». Сообщения о введении лимитов на отпуск топлива на АЗС (16/06) на фоне угрозы восстановления жестких санкций США спровоцировали панические распродажи, полностью нивелировав позитивные настроения предыдущих месяцев. Рынок остро реагирует на риски энергетической безопасности и возможные ограничения экспорта, что отразилось в падении всего нефтегазового сектора на 5%. Ранее опубликованные новости о лидерстве компании в росте рынка (апрель-май 2026) теперь воспринимаются как исторический контекст, не способный защитить от текущей макроэкономической угрозы. Инвесторы находятся в режиме «бегства от риска», игнорируя фундаментальные показатели компании в пользу новостей о внешней политике. Сценарий развития ситуации будет зависеть от официальных заявлений по санкциям: при подтверждении ограничений давление сохранится. В случае же смягчения риторики возможен резкий технический выкуп, так как текущая цена уже содержит в себе премию за риск максимального санкционного сценария.

### Общий вывод:

Общий взгляд на акции «Татнефти» остается крайне осторожным из-за преобладания геополитических факторов над финансовыми результатами. Акция представляет интерес для агрессивных инвесторов, готовых работать с высокой волатильностью в зоне экстремальной перепроданности, однако текущий новостной фон несет повышенные риски. Ключевыми факторами будут выступать динамика мировых цен на нефть и любые новости, касающиеся санкционного режима США. Рекомендуется пристальное наблюдение за уровнем поддержки, от которого может начаться технический отскок, при этом вход в позицию на «падающем ноже» сопряжен с существенным риском. Фундаментальный потенциал роста сохраняется в долгосрочной перспективе, но в моменте драйверы роста отсутствуют. Инвесторам стоит дождаться стабилизации цен и формирования разворотной технической модели, прежде чем принимать какие-либо решения.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=TATN](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=TATN)

# ТАТНР – Татнефт Зап

Прогноз на 21 день: +17.27% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акция «Татнефть» (ТАТНР) находится в фазе выраженного нисходящего тренда, торгуясь значительно ниже как 7-дневной (537.4), так и 30-дневной (563.8) скользящих средних, которые имеют четко выраженную негативную направленность. Техническая картина характеризуется экстремальной перепроданностью: значение RSI на уровне 6.7 сигнализирует об истощении продавцов и высокой вероятности краткосрочного отскока. Резкое падение доходности (-10.17% за неделю и -14.53% за месяц) указывает на интенсивное давление со стороны предложения. Волатильность на уровне 1.5% отражает повышенную нервозность участников торгов в текущем диапазоне. Совокупность данных индикаторов говорит о том, что текущий нисходящий импульс носит кульминационный характер, однако слом тренда пока не подтвержден графическими фигурами разворота.

## Интерпретация прогноза:

Модель ETS прогнозирует восстановление котировок на уровне около 17.4% на горизонте 21 дня, что выглядит как математически ожидаемый возврат к средним значениям после глубокой коррекции. Доверительный интервал от 14.8% до 19.9% свидетельствует о высокой степени уверенности алгоритма в потенциале восстановления, обусловленного текущей перепроданностью. Основным риском для реализации данного прогноза является сохранение негативного сентимента на широком рынке, который может игнорировать фундаментальную

## ТАТНР – Татнфт Зап (продолжение)

недооцененность. Предыдущая динамика показывает, что акция способна на быстрые рывки вверх, но текущее падение перекрывает влияние краткосрочных бычьих импульсов. Прогноз следует рассматривать как статистическую коррекцию отклонения от скользящих средних, а не как безусловный инвестиционный сигнал.

### Влияние новостей:

Анализ новостного фона показывает, что в периоды с ноября 2025 по май 2026 года «Татнефть» традиционно выступала лидером рыночных ралли, что подтверждает её статус «голубой фишки» и индикатора общего настроения инвесторов. Однако текущая новостная лента, содержащая упоминания о «лидерстве в росте» в прошлые месяцы, вступает в острый диссонанс с наблюдаемым техническим обвалом последних дней. Это может указывать на то, что прежние драйверы роста — например, ожидания дивидендов или рост цен на нефть — временно перестали оказывать поддержку котировкам. Вероятно, рынок сейчас отыгрывает либо негативные корпоративные новости, не вошедшие в официальные заголовки, либо широкую распродажу на российском рынке из-за макроэкономических факторов. Инвесторы, привыкшие видеть компанию в лидерах роста, могли начать активную фиксацию убытков при пробое ключевых уровней поддержки. В ближайшее время драйвером может стать либо выступление менеджмента с комментариями по операционной деятельности, либо признаки стабилизации индекса МосБиржи. Текущая реакция рынка свидетельствует о временной утрате «Татнефтью» роли фаворита, что делает сентимент инвесторов крайне осторожным и настроенным к любым новостным вбросам.

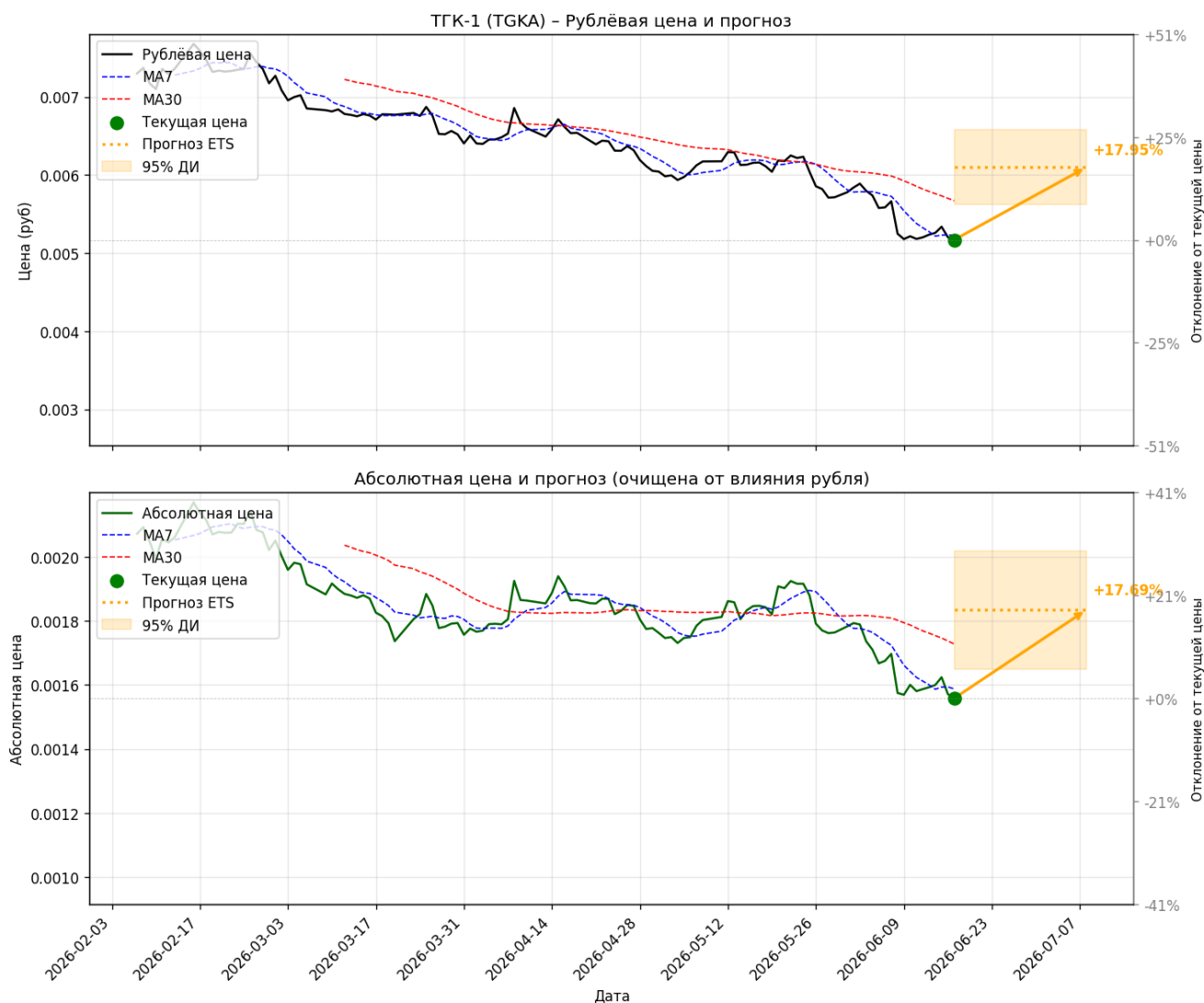
### Общий вывод:

Общий взгляд на ТАТНР остается нейтральным с уклоном в сторону ожидания технического отскока от уровней глубокой перепроданности. Акция остается фундаментально сильным активом, однако краткосрочная динамика полностью подчинена техническим распродажам. Ключевыми факторами будут выступать способность покупателей удерживать текущие ценовые уровни и общий «аппетит к риску» на российском фондовом рынке. Рекомендуется повышенное внимание к бумаге для фиксации сигналов завершения фазы падения, например, через формирование разворотных паттернов на малых таймфреймах. Учитывая экстремальные показатели RSI, вход в позицию на текущих уровнях сопряжен с высоким риском продолжения падения до смены общего рыночного тренда. Бумага остается в списке обязательных для наблюдения, но требует подтверждения покупательской активности со стороны крупных игроков.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=TATNP](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=TATNP)

# TGKA – ТК-1

Прогноз на 21 день: +17.69% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции ТГК-1 находятся в фазе выраженного нисходящего тренда, торгуясь значительно ниже как краткосрочной (МА7), так и долгосрочной (МА30) скользящих средних, что подтверждает доминирование «медвежьих» настроений. Текущие значения RSI (23.5-27.0) указывают на глубокую зону перепроданности, что часто предшествует краткосрочному техническому отскоку, однако явных признаков разворота пока нет. Волатильность 30d на уровне 1.9–2.1% остается умеренной, но отражает неуверенность участников рынка. Отрицательная динамика доходности (-14.4% за 30 дней) свидетельствует о масштабном выходе инвесторов из актива на текущем этапе. Направление скользящих средних вниз указывает на отсутствие фундаментальных драйверов для немедленного слома тренда. Совокупность данных технической картины говорит о необходимости поиска точек стабилизации цены перед рассмотрением лонговых стратегий.

## Интерпретация прогноза:

Прогнозная модель ETS предсказывает существенный рост цены в районе 17-18% на ближайший период, что коррелирует с текущим состоянием сильной перепроданности. Доверительные интервалы (до 27-29% в верхней границе) достаточно широки, что подчеркивает высокую неопределенность и рыночную турбулентность. Ожидаемый рост может быть реализован в случае улучшения общего рыночного фона, так как текущая недооценка актива выглядит избыточной относительно показателей прибыли. Существует риск того, что прогноз не оправдается, если

## TGKA – ТГК-1 (продолжение)

давление со стороны всего российского рынка, спровоцированное падением нефтегазового сектора, сохранится дольше ожидаемого. В целом, прогноз математической модели указывает на вероятность «отскока к среднему» значению, однако инвесторам следует учитывать значительный разброс между нижней и верхней границами доверительного интервала.

### Влияние новостей:

Последние новости создают дихотомию между сильными финансовыми результатами и общим негативным фоном на Мосбирже. Рост чистой прибыли по МСФО за 1 квартал 2026 года в 2.1 раза и выручки на 20% являются мощными фундаментальными факторами, которые пока игнорируются рынком из-за внешнего давления. Ожидаемое повышение оптовых цен на электроэнергию (10–18%) создает отличный задел для маржинальности бизнеса в будущем, что в нормальных условиях стало бы драйвером роста. Однако негатив от широкого рынка, связанный с падением цен на нефть и общей слабостью индексов, подавляет любые локальные позитивные новости по компании. Тот факт, что ТГК-1 показывает отличную отчетность, делает её потенциально привлекательной «историей» в момент разворота рыночного сентимента. Рынок сейчас находится под влиянием макроэкономических опасений, и акции энергетиков выступают скорее защитным активом, который сейчас «распродают» вместе со всем портфелем. Дальнейшая динамика будет зависеть от способности компании конвертировать операционный рост в дивидендные ожидания, что может нивелировать негатив от общего снижения индексов. События вокруг других энергетиков, вроде дискретных аукционов, добавляют нервозности в сектор, что может провоцировать краткосрочные просадки на эмоциях.

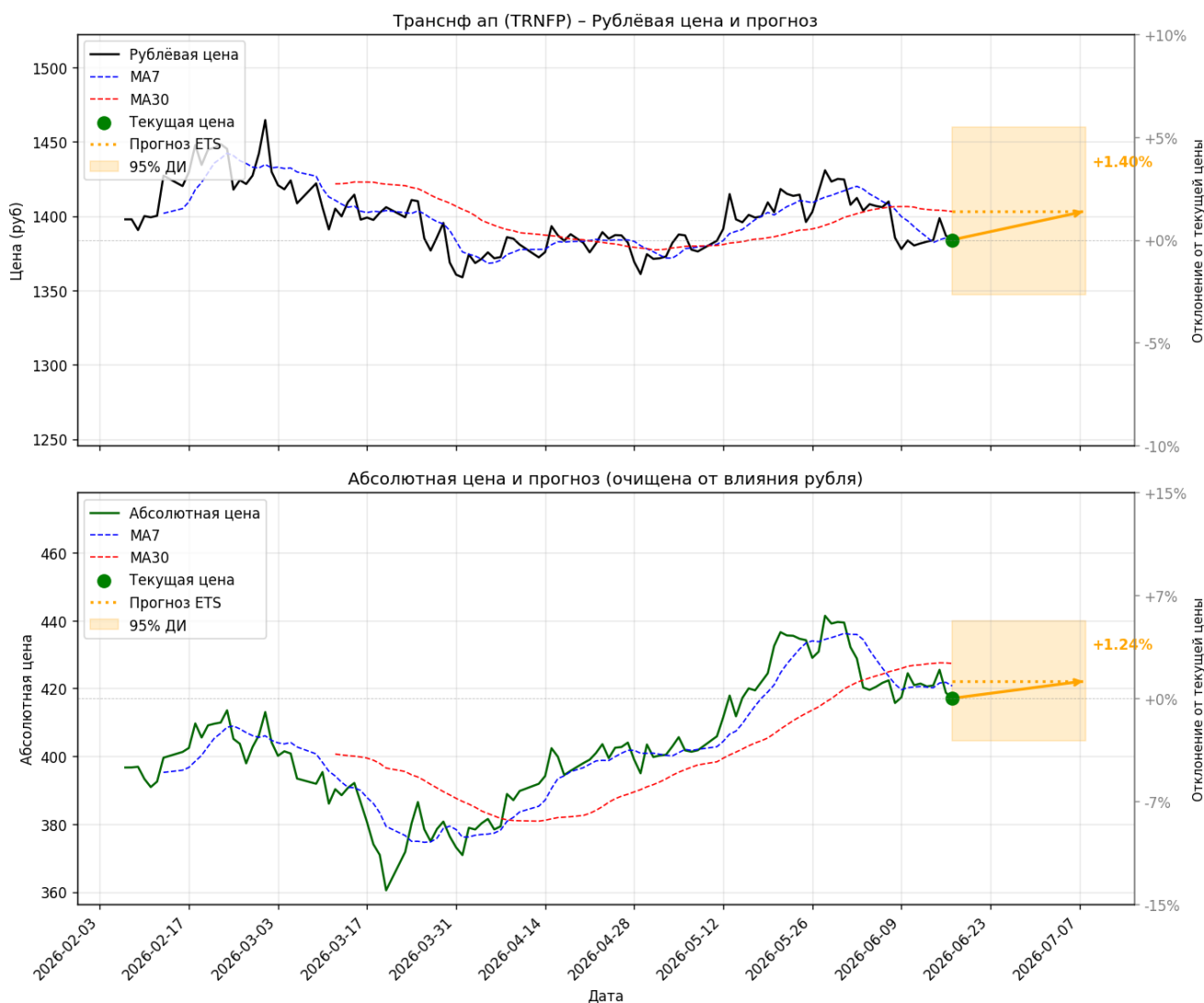
### Общий вывод:

Общий взгляд на ТГК-1 остается умеренно-позитивным с точки зрения фундаментальных показателей, несмотря на текущую техническую слабость. Ключевым драйвером для компании станет нормализация общего рыночного фона и осознание инвесторами силы опубликованных финансовых отчетов. Внимание стоит сосредоточить на способности компании удерживать темпы роста выручки на фоне инфляционного давления и цен на энергоносители. Учитывая текущую перепроданность, акция может стать интересным объектом для наблюдения в моменты попыток восстановления индекса Мосбиржи. Рекомендуется пристально следить за объемом торгов как индикатором возвращения институционального интереса. Инвесторам важно помнить, что в текущих условиях макроэкономические риски доминируют над корпоративными успехами, поэтому горизонт планирования должен быть максимально сдержанным.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=TGKA](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=TGKA)

# TRNFP – Транснефть ап

Прогноз на 21 день: +1.24% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акция «Транснефть ап» находится в фазе краткосрочной технической коррекции, торгуясь ниже своих 7-дневной (1385,4) и 30-дневной (1403,03) скользящих средних. Индикатор RSI на уровне 38,4 указывает на умеренно «медвежьи» настроения, при этом до зоны перепроданности остается запас, что допускает продолжение нисходящего движения. Динамика доходности за последние 30 дней (-1,79%) демонстрирует вялую тенденцию, подкрепляемую низкой волатильностью (0,69%), что говорит об отсутствии агрессивных покупок или продаж. Нисходящее направление 7-дневной скользящей средней в абсолютном выражении подтверждает сохранение краткосрочного давления на бумагу. Отсутствие закрепления выше ключевых средних уровней является негативным сигналом для быков. В текущей ситуации техническая картина свидетельствует о консолидации вблизи локальных минимумов.

## Интерпретация прогноза:

Модель ETS прогнозирует умеренный рост актива на уровне 1,4% в ближайшей перспективе, что указывает на ожидаемое восстановление после текущего затишья. Доверительный интервал является достаточно широким (от -2,7% до +5,5%), что отражает высокую неопределенность и рыночную турбулентность, характерную для текущего периода. Прогноз предполагает, что если цена удержится выше критических поддержек, возможен выход к верхней границе диапазона. Однако риски, связанные с геополитикой и внешними шоками, могут сместить фактическую

## TRNFP – Транснф ап (продолжение)

динамику в сторону нижней границы интервала. История доходности показывает, что текущие показатели исторически соответствуют фазам бокового движения перед возможным импульсом. Ожидаемый рост на 1,4% стоит воспринимать как попытку коррекционного отскока, а не как начало полноценного ралли.

### Влияние новостей:

Новостной фон вокруг компании носит амбивалентный характер, сочетая в себе операционные риски и долгосрочную инвестиционную привлекательность. Геополитические новости о возможных перебоях в поставках нефти из-за атак на инфраструктуру создают давление на сектор, однако «Транснефть» исторически воспринимается как защитный актив. Рынок внимательно следит за решением ФРС по ставкам, что косвенно влияет на глобальные цены на нефть и аппетит инвесторов к риску. Важнейшим драйвером остаются ожидания по дивидендам: прогнозы выплат в размере 180 рублей на акцию по итогам 2025 года обеспечивают двузначную доходность, что выступает «фундаментальным якорем» для котировок. Позитивные оценки аналитиков, называющих акцию одной из самых понятных и стабильных в секторе, сдерживают массовый выход инвесторов из бумаги даже при негативной динамике рынка. Новости о поставках нефти в Германию пока не оказывают прямого влияния, так как рынок сфокусирован на общих макроэкономических данных. В ближайшей перспективе реакция инвесторов будет зависеть от того, перевесит ли дивидендная история опасения по поводу сбоев в логистике нефти. Мы ожидаем, что при стабилизации геополитического фона акция будет демонстрировать повышенную устойчивость по сравнению с более волатильными представителями сектора.

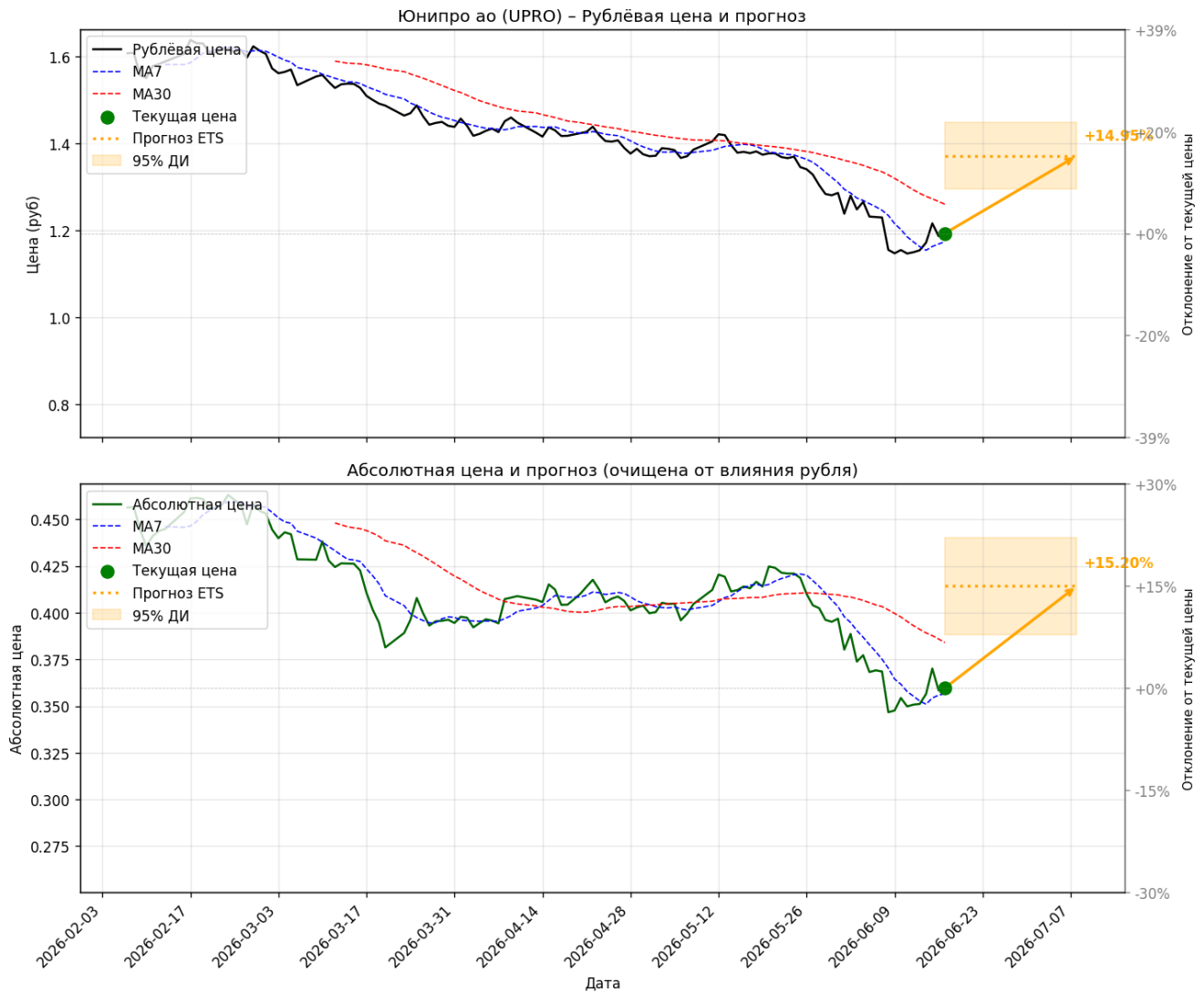
### Общий вывод:

«Транснефть ап» остается привлекательным инструментом для консервативных инвесторов, ориентированных на долгосрочную дивидендную доходность. Ключевым фактором для определения дальнейшей динамики станет способность менеджмента сохранить стабильные операционные показатели в условиях внешнего давления. Акция демонстрирует признаки защитного актива, что делает её подходящей для включения в сбалансированные портфели в периоды высокой рыночной волатильности. Инвесторам следует внимательно следить за развитием ситуации с дивидендными выплатами, так как именно они формируют текущий уровень интереса к бумаге. В краткосрочной перспективе вероятно продолжение боковой консолидации, пока актив не найдет драйвер для пробоя выше 1400-1410 рублей. Уровень внимания к акции стоит держать на среднем уровне, учитывая её роль как «голубой фишки» нефтегазового сектора России. Рекомендуется отслеживать технические сигналы на разворот, так как текущая недооцененность может стать точкой входа для долгосрочных позиций.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=TRNFP](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=TRNFP)

# UPRO – Юнипро ао

Прогноз на 21 день: +15.20% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции Юнипро находятся в состоянии коррекционного восстановления после значительного месячного провала на 13,17%. Текущая цена 1,1935 руб. находится выше 7-дневной скользящей средней (MA7), что подтверждает локальный краткосрочный восходящий тренд, однако котировка все еще значительно ниже 30-дневной средней (MA30) на уровне 1,2604 руб. Индикатор RSI(14) на отметке 39,3 указывает на то, что актив вышел из зоны перепроданности, но не демонстрирует признаков перекупленности, оставляя пространство для умеренного роста. Волатильность на уровне 1,91% является умеренной для данного эмитента, отражая стабилизацию торгов после периода распродаж. В целом, техническая картина характеризуется как «отскок после падения», где ключевым испытанием станет пробой уровня MA30. Дальнейшее удержание уровня выше MA7 является необходимым условием для продолжения попыток отыграть потери за последний месяц.

## Интерпретация прогноза:

Модель прогнозирования ETS указывает на высокий потенциал восстановления котировок с ожидаемым ростом около 14,95% в ближайшем периоде. Доверительный интервал довольно широк: от 8,56% до 21,34%, что отражает высокую неопределенность и рыночные риски, связанные с текущей политикой компании. Прогноз предполагает коррекционный характер движения цены, что математически оправдано после глубокого просадочного периода в 30 дней. Важно понимать, что модель опирается на историческую волатильность, которая может быть

## UPRO – Юнипро ао (продолжение)

искажена недавними корпоративными событиями. Любое изменение внешнего новостного фона или рыночной конъюнктуры может сместить фактические показатели к нижней границе интервала. Следовательно, заложенный прогноз следует воспринимать как индикатор математического восстановления, а не как гарантию доходности в условиях корпоративного неопределенности.

### Влияние новостей:

Основным негативным драйвером для Юнипро остается отказ от выплаты дивидендов за 2025 год, что прямо отразилось на динамике акций за последний месяц и подорвало доверие частных инвесторов. Смена генерального директора на Руслана Лидзаря в апреле указывает на продолжающуюся трансформацию управления, однако отсутствие прозрачности в отчетности (выручка и прибыль скрыты) усиливает информационный вакуум. Рынок крайне чувствителен к любым новостям, так как общий фон индекса МосБиржи, обновляющего минимумы года, создает давление на все ликвидные бумаги. Новость об изменении риск-параметров на МосБирже может косвенно влиять на маргинальные позиции, увеличивая волатильность актива. Отказ от дивидендов уже полностью «переварен» рынком, о чем свидетельствует локальный отскок последних дней. Инвесторы находятся в ожидании прояснения стратегии нового менеджмента или появления хоть каких-либо операционных данных, которые могли бы сменить пессимистичный настрой. В ближайшей перспективе любое конструктивное заявление руководства может стать сильным драйвером роста, в то время как продолжение политики «тишины» будет ограничивать интерес к бумаге. Настроения инвесторов остаются осторожными, так как Юнипро сейчас воспринимается больше как спекулятивный инструмент, нежели как фундаментальный дивидендный актив.

### Общий вывод:

Общий взгляд на акции Юнипро остается осторожно-нейтральным с выраженным спекулятивным характером. Ключевым определяющим фактором остается не только техническое восстановление после перепроданности, но и фундаментальная неопределенность в отношении дивидендной политики и отчетности компании. Акция сейчас требует пристального внимания исключительно со стороны трейдеров, способных работать в условиях высокой волатильности и отсутствия фундаментальных ориентиров. Инвесторам, ориентированным на долгосрок, целесообразно дождаться большей прозрачности в финансовых результатах или официальных заявлений о долгосрочной стратегии развития. Уровень внимания к бумаге стоит держать на повышенном уровне, так как любая корпоративная новость способна вызвать резкое движение, выходящее за рамки текущего технического канала. Юнипро остается заложником как собственного корпоративного управления, так и общей слабости российского рынка акций в текущем году.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=UPRO](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=UPRO)

# VTBR – ВТБ ао

Прогноз на 21 день: +12.26% (абсолютная цена)



## Технический комментарий:

Акции ВТБ торгуются на уровне 78.76 руб., демонстрируя локальное восстановление: за последнюю неделю котировки прибавили 4.87%, несмотря на существенную просадку в 12.48% за месяц. Техническая картина демонстрирует «золотой крест» локального характера, так как цена поднялась выше краткосрочной скользящей средней MA7, которая сменила направление на восходящее. Однако актив всё еще находится ниже 30-дневной средней (MA30), что указывает на сохранение медвежьего тренда в среднесрочной перспективе. Индекс RSI на отметке 62 указывает на умеренно оптимистичные настроения покупателей, не доходя до зоны перекупленности. Волатильность на уровне 1.87% свидетельствует о стабилизации ценовых колебаний после недавнего спада. Закрепление цены выше уровня MA30 станет ключевым сигналом для смены рыночного сентимента с негативного на нейтральный.

## Интерпретация прогноза:

Прогноз модели ETS указывает на потенциальный рост актива на 13.05% в течение ближайшего периода, что выглядит как технический отскок после значительной 30-дневной коррекции. Доверительный интервал достаточно широкий — от +2.54% до +23.56%, что говорит о высокой степени неопределенности и чувствительности модели к текущей волатильности. Нижняя граница прогноза предполагает сохранение боковой динамики, в то время как верхняя указывает на возможность агрессивного восстановления. Прогноз учитывает текущую инерцию роста, но не

## VTBR – ВТБ ао (продолжение)

гарантирует преодоление структурных препятствий, таких как психологические уровни сопротивления в районе МА30. Инвесторам следует воспринимать данные цифры как математическую экстраполяцию, которая требует подтверждения фундаментальными факторами или корпоративными новостями. В случае ухудшения макроэкономического фона реализация нижней границы интервала станет наиболее вероятным сценарием.

### Влияние новостей:

Новостной фон вокруг ВТБ носит смешанный характер, сочетая операционную устойчивость с кадровыми изменениями. Заявления Пескова о стабильности банковского сектора и оптимистичные итоги проекта «Рублификация» поддерживают доверие инвесторов к фундаментальной надежности банка. Однако уход Вадима Кулика, курировавшего критически важный ИТ-блок, может создать краткосрочную неопределенность относительно стратегии цифровизации. Использование ИИ-сервиса «Интеллект» подчеркивает стремление банка к удержанию розничных клиентов, что является важным драйвером для комиссий. Сохранение коэффициента free float на уровне 50% и изменения в индексах Мосбиржи уже отражены в текущих котировках и не несут сюрпризов для рынка. Общая риторика топ-менеджмента, сравнивающего вызовы с «Миссией невыполнима», подготавливает рынок к сложным периодам, но подчеркивает готовность менеджмента к адаптации. Инвесторы внимательно следят за тем, как кадровые ротации повлияют на эффективность, поэтому любые новости о смене ключевых фигур будут восприниматься рынком чувствительно. В целом, новости указывают на высокую операционную активность банка, что сглаживает негативное влияние рыночной турбулентности.

### Общий вывод:

Акция ВТБ на данный момент представляет собой инструмент с высоким уровнем риска и потенциалом для спекулятивного отскока. Ключевыми факторами динамики станут способность банка удерживать маржинальность в условиях жесткой денежно-кредитной политики и стабильность управленческой команды после ряда кадровых перестановок. Актив требует пристального внимания для отслеживания момента пробоя 30-дневной скользящей средней, что станет подтверждением завершения коррекционного цикла. Рекомендуется сфокусироваться на новостях, касающихся операционной эффективности и дивидендной политики, так как именно они станут триггерами для институциональных инвесторов. Учитывая текущую волатильность, акция подходит для наблюдения в рамках среднесрочного инвестиционного горизонта. Следует соблюдать осторожность при приближении к уровням, где сосредоточены крупные продажи, накопленные за время последнего месячного снижения. Общая рекомендация — нейтрально-позитивный взгляд с акцентом на подтверждение разворота тренда на графиках.

Подробнее на сайте: [https://www.abscur.ru/p/blog-page\\_68.html?akcia=VTBR](https://www.abscur.ru/p/blog-page_68.html?akcia=VTBR)