Утренний комментарий по фондовому рынку от 25 марта 2009 года
Откат, пока без переворота

Россия

Российский фондовый рынок на вчерашних торгах перевыполнил все планы (ожидалось нисходящее движение против разрыва вверх на открытии): индекс РТС упал на 2,11%, индекс ММВБ снизился на 4%. Среди основных причин падения называется выступление Алексея Кудрина, которое свелось к одной фразе: «грядет вторая волна кризиса», - я не думаю, что падение случилось только из-за этого. Активные продажи больше похожи на реакцию в ответ на нездоровый интерес целого ряда государственных структур к «Норильскому никелю» (-11%) - достаточно вспомнить как вел себя наш рынок после предъявления претензий «Мечелу».

Лучше рынка вели себя привилегированные акции «Ростелекома» (+30%), среди возможных катализаторов называется реорганизация «Связьинвеста», от которой почему-то должны выиграть именно «префы» «Ростелекома» (впрочем, по этому поводу я ничего путного сказать не могу, это все равно что «угадайка» прошлой недели: а чего это у нас растет Сбербанк?).

Америка

Американские фондовые индексы упали на 1,5-2,5% после того, как Бен Бернанке и Тимоти Гейтнер потребовали от конгресса расширить полномочия регуляторов — фактический контроль над спасаемыми компаниями они пытаются подменить административным контролем.



Индекс S&P500 вернулся к 800 пунктам. Решающее значение будет иметь цена закрытия на недельном графике: если она останется выше - можно будет говорить о 800 пунктах уже как об уровне поддержке с перспективой движения на 950-1000 пунктов; если ниже - о пробое уровня, возврате к нему (это то что было), отскоке и развитии нисходящей динамики с целями на 675, 600 и 450 пунктах (это то, что может быть).

Европа

Индексы Старого Света продемонстрировали смешанную динамику (в среднем изменение составило +0,25%), что отражает смешанное отношение мирового сообщества к «плану Гейтнера».

Сырье

Промышленные металлы на торгах в Лондоне закрылись в минусе, цена на золото опустилась до $930, фьючерсы на нефть марки WTI торгуются около $53,1, фьючерсы на Brent – около $52,6, - на фоне некоторого укрепления доллара справедливо подешевело сырье, в нем номинированное.

Сегодня

В 12-00 (мск) публикуется индекс настроения в деловых кругах Германии, в 14-00 (мск) выходят данные о розничных продажах в Великобритании, в 15-30 (мск) публикуются данные о заказах на товары длительного пользования в США, в 17-00 (мск) выходит отчет о продаже новых домов, в 17-30 (мск) публикуется отчет о запасах нефти и нефтепродуктов в США.

Сегодня состоится закрытие реестра «Калины» (совет директоров не рекомендовал выплату дивидендов за второе полугодие 2008 года) и пройдет внеочередное общее собрание акционеров «Норильского никеля» (на фоне претензий со стороны государства возможны интересные результаты).

Прогноз

Я ожидаю нейтрального открытия торгов на нашем фондовом рынке и высокой волатильности утром — скорее всего большинство игроков будет пребывать в некоторой растерянности, разрываясь между желанием продолжить ралли и соблазном зафиксировать полученную прибыль.

С точки зрения технического анализа ситуация следующая: индекс ММВБ не смог закрепиться выше сопротивления на 850 пунктах и вернулся в рамки среднесрочного восходящего диапазона. Я не исключаю (как известно мы предполагаем, а рынок располагает), что бурный рост продолжится, но в качестве более вероятных рассматриваю следующие сценарии (традиционно пессимистические): 1) консолидация ниже 850 пунктов в течение нескольких торговых сессий, возможно с попытками штурма сопротивления, с последующим откатом в район 750 пунктов, куда к тому времени подойдут скользящая средняя и нижняя граница диапазона; 2) движение вниз последует уже до конца этой недели.



Очень большое значение я придаю запрету ФСФР на открытие коротких позиций, возможное снятие которого ожидается в апреле. Не исключено, что текущий рост содержит в себе спекуляции, призванные поднять котировки ценных бумаг выше, чтобы потом отыграться на «шортах».

Чернега Максим, аналитик департамента клиентских операций ИГ «Октан» (г. Омск)