Снижавшиеся во время роста объемы навевают пессимизм
Валерий Дмитриев, эксперт БКС Экспресс

При отсутствии американских игроков, которые в пятницу понизили свои индексы более, чем на 2% и ушли на длинные выходные, европейские игроки активно проливают национальные индексы в понедельник. Кроме американского пессимизма на рынки давит проигрыш партии А. Меркель на выборах земли Мекленбург, падение PMI Service Composite Еврозоны (до 50,7 пункта) и рост доходности греческих облигаций, который достиг дефолтного уровня в 50%. Свою лепту в общую негативную картину внесла и статистика из Китая, чей PMI Service (версия банка HSBC) снизился до 50,6 пункта (53,5 в июле).

На этом фоне снижаются цены на нефть и промышленные металлы, что в первую очередь влияет на настроения российских игроков. Из продолжающейся риторики украинских и российских властей на переговорах по ценам на газ стоит отметить заявление президента Украины о том, что объединения Нафтогаза Украины с Газпромом (-0,43%) не будет. В свою очередь, российская сторона порадовала западных потребителей началом заполнения первой ветки Северного потока газом. На полную мощность ветка выйдет через месяц. Из растущих активов в нефтегазовом секторе остался лишь Лукойл (+0,5%). Плюсовавшие с утра акции ТНК-ВР (-0,72%) ушли в минус, отыграв восстановление полноценной работы московского офиса ВР.

В металлургии в плюс вышел Норильский никель (+1,69%) в ожидании роста спроса на медь. На уровнях прошлой недели держатся бумаги Полюс Золото (-0,01%), текущая цена акций остается почти на 100 руб ниже заявленной в оферте. Кроме того, цены на золото вновь протестировали уровень $1900 за унцию. Также в секторе растут бумаги Распадской (+0,68%) – возможно, есть подвижки в судебном разбирательстве против ФАС, ранее обвинившей Распадскую в манипуляциях на рынке коксующегося угля.

Среди растущих историй можно отметить «не убиваемых» производителей минудобрений – Дорогобуж (+3,71%) и Азот (+6,95%). В электроэнергетике в плюсе бумаги ТГК-1 (+3,99%), представившей неплохую отчетность. Операционная прибыль генерирующей компании увеличилась в 1,8 раза, до 6,9 млрд руб. Также возобновился рост в акциях Ростелекома (+0,31%), на смену спекулянтам пришли инвесторы, корректирующие свои портфели после изменения состава индексов MSCI.

Очень сложная ситуация сохраняется в финансовом секторе на внешних рынках после намерений правительства США подать иски против 17 крупнейших банков, участвовавших в «ипотечной эпопее». Российские банки также сегодня попали в опалу, т.к. принимали активное участие в выводе средств за рубеж. Более всех в этом деле преуспели Сбербанк (-0,83%) и Банк Москвы (+0,73%).

Индекс ММВБ во второй половине торговой сессии консолидируется вокруг уровня 1500 пунктов. Пока о продолжении роста говорить не приходится, а снижающиеся в последнее время объемы торгов (во время последнего роста) навевают не совсем оптимистичные мысли. У того же Газпрома есть технический потенциал снижения до 130 руб.