Взятие «редута-1554» оказалось рискованным и преждевременным
Валерий Дмитриев, эксперт БКС Экспресс

Во второй половине торговой сессии настроения на европейских рынках заметно сникли. После решений Банка Англии и ЕЦБ оставить ставки без изменений европейские индексы торгуются на уровнях закрытия среды, растеряв все достижения утреннего роста. Российские индексы ушли не глубоко в минус. Поводом для снижения стали завышенные ожидания к решениям центральных банков и снижение экспорта Германии. Отечественные игроки были вынуждены отправиться в направлении рынка промышленных металлов и американских фьючерсов, которые дружно погрузились в минусовую зону на опасениях действий НБ Китая по ужесточению кредитной политики. Завтра выходит целый блок китайской статистики, самый важный показатель – потребительская инфляция (прогноз +6,2%).

Хуже рынка торгуется нефтегазовый сектор – тройка попавшая в немилость ФАС дружно миинусует. В плюсе лишь ТНК-ВР (+1,09%) и Новатэк (+2,27%), последнему были повышены рекомендации от Morgan Stanley, которая предлагает покупать бумаги газового производителя. Нефтяные фьючерсы торгуются на уровнях закрытия среды.

В плюсе держатся акции Сбербанка (+0,63%), который сегодня заявил о покупке Восточного отделения Volksbank International - Oesterreichische. Также, по мнению участников ипотечного рынка, Сбербанк готовится к выполнению президентского наказа о снижении ипотечных ставок до 6%.

В менее ликвидных секторах лидерство сохраняют сектор электроэнергетики (в лидерах остаются акции МРСК Холдинга (+1,64%)) и потребительский. В последнем лидируют бумаги М.Видео (+5,47%) и Фармстандарта (+1,45%). В начале недели стало известно о возможном объединении М.Видео с «Эльдорадо». Компания может провести допэмиссию и выкупить «Эльдорадо» у чешской группы PPF.

Норильский никель (+0,41%) объявил предварительные параметры обратного выкупа, который будет предложен миноритариям, но сначала получит одобрение совета директоров 13 сентября. РУСАЛ, отклонивший оферту Норникеля, делегировал В. Вексельберга (официально не подтвержденные данные) с предложением продажи всей доли в ГМК (25,13%), но по фундаментально обоснованной цене.

Риск преодоления последнего препятствия для индекса ММВБ (1554 пунктов) пока оказался неоправданным. Нет поддержки со стороны западных площадок и рынков сырья. Однако уже в комментариях главы ЕЦБ уже прозвучали намеки на запуск элементов программы «количественного смягчения» в Еврозоне. Негативным фактором выступает понижение прогноза ЕЦБ по экономике Еврозоны на 2011/12 годы. А впереди ещё выступление Б. Обамы, Б. Бернанке. Из позитивных моментов можно отметить сокращение дефицита торгового баланса США ($44,8 млрд – лучше ожиданий). Ключевым моментом сентября станет заседание FOMC ФРС США (21-22 сентября), а также съезд «Единой России» (20 сентября), на котором может определиться кандидат в президенты от этой партии. Серьёзных технических сигналов на снижение у индикаторов индекса ММВБ нет (часовые срезы).