Вчерашний оптимизм оказался преувеличенным
Валерий Дмитриев, эксперт БКС Экспресс

Оптимизм, который наблюдался на мировых рынках в понедельник, неожиданно испарился. Во вторник от него не осталось и следа. Ещё в начале недели игроки поверили обещаниям А. Меркель и Н. Саркози о спасти Европу, а также они с благими надеждами ждали начало сезона отчетности – вполне удовлетворительные статданные из США в последние дни способствовали завышенным ожиданиям в отношении корпоративных отчетов. Плюс, техническая перепроданность рискованных активов. Вот три кита, на которых вчера и был и основан весь оптимизм.

Однако плавучесть этих «понтонов» не проверена. Между тем, вполне осязаемые риски, глядя на которые игроки ещё недавно избавлялись от своих активов в пользу доллара, никуда не делись. Де-факто вопрос по траншу для Греции так и не решен (кроме того звучат заявления отдельных европейских минфинов не платить последнюю часть, «Тройка» примет решение в течение 10 дней). «Удачные отчеты» за III квартал, которые должны подтвердить восстановление ведущей мировой экономики – штука тоже аморфная (могут сыграть сезонные факторы в виде двух летних месяцев). Также не понятно, чем закончатся попытки давления американского Сената на Китай, последний уже предупредил, что в перспективе видит торговые и валютные войны.

Вчерашний рост на американских площадках (в праздничный день), который под вечер подтянул российских игроков, уже не выглядит убедительно. Сегодня мы уже наблюдаем коррекцию на торгующих площадках. Рубль также не проявляет желания активно, укрепляться против доллара (на 14:00 мск 31,56 руб +0,1%).

Как холодный душ прозвучали слова уходящего главы ЕЦБ о том, что кризис в Европе стал системным. Вопрос о дефолте Греции уже практически решен, основная задача – сделать его управляемым.

Вчерашний рост на американских площадках (в праздничный день), который под вечер подтянул российских игроков, уже не выглядит убедительно. Сегодня мы уже наблюдаем коррекцию на торгующих площадках. Рубль также не проявляет желания активно, укрепляться против доллара (на 14:00 мск 31,56 руб +0,1%).

Лучше рынка привилегированны акции Сбербанка (+0,44%) и РДР РУСАЛа (+2,10%).

Хуже рынка торгуется нефтегазовый сектор и электроэнергетика. Газпром теряет 1,33% (газовики не успели подготовить документы для продолжения переговоров с Китаем к приезду в Пекин Премьер-министра В. Путина. Есть вероятность, что цены в контрактах будут заметно ниже, желаемых Газпромом, что, естественно, может отразиться и на российском бюджете). Активно распродавались Роснефть (-2,88%) и «префы» Транснефти (-2,80%). В электроэнергетике в аутсайдерах РусГидро (-3,07%) и ОГК (кстати, имеющие неплохие перспективы в случае благоприятной конъюнктуры, последнюю остается только ждать).

Основная причина снижения – торможение цен на нефть, наткнувшуюся на технические сопротивления. А перспектива торговых войн Китая и США может сказаться на металлургическом секторе.