Догоняем внешние рынки без тормозов
Валерий Дмитриев, эксперт БКС Экспресс

Во вторник российский рынок возвращается в лоно внешнего фона, а тот не блещет оптимизмом. Хотя снижение на европейских площадках и сырьевых рынках носит умеренный характер, российские игроки вынуждены нивелировать последствия вчерашней поствыборной эйфории и догонять внешние ориентиры на спуске. Основным негативным фактором текущей недели для западных площадок выступает обсуждение вопроса о реструктуризации греческих долгов для частных инвесторов. Если до 8 марта этот вопрос не будет согласован, то возможен запуск механизма расчетов CDS по греческим долгам. При наиболее негативном сценарии («неконтролируемый дефолт») Еврозоне угрожают убытки в размере Е 1 трлн с последующими кризисом банковского доверия и необходимостью дополнительного кредитования Испании и Греции. Кроме Греции, Еврозоне, судя по последним статданным, угрожает рецессия, в то время, как в Штатах экономическая ситуация выглядит относительно устойчивой, что ставит под вопрос продолжение ФРС политики активного стимулирования. Кроме того, Президент ФРБ Далласа Р. Фишер предупредил, что «рынки должны приготовиться» к меньшей поддержке ФРС. Вообще, он «озадачен» тем, как Уолл Стрит «фетишизирует» 3-й этап «количественного смягчения». Этот фактор также не поддерживает аппетиты к рискам в среднесрочной перспективе.

Что касается России, то вместо позитивного взгляда иностранных инвесторов после выборов и снятия неопределенности с последующими ожиданиями роста инвестиций, отечественные игроки получили удар со стороны агентства Fitch. Fitch Ratings предупредило, что может снизить рейтинг РФ, т.к. для реализации предвыборных обещаний российскому Президенту потребуются дополнительные расходы, что увеличивает риск разрастания дефицита бюджета. Ясно, что при таких рекомендациях ждать иностранных инвесторов в ближайшее время не стоит.

На российском рынке ровная нисходящая динамика. В лидерах падения, впрочем как и во всем мире, металлурги, которые тесно завязаны на китайскую экономику. А последняя, похоже, готовится к «жесткой посадке».Под давлением сегодня практически все меткомбинаты во главе с РУСАЛом (-5,77%), который продавали ещё вчера, а также с Норникелем (-3,14%) и Северсталью (-3,95%). Не лучше ситуация и у крупнейших банков страны – Сбербанк -2,71% и Банк ВТБ -3,12%, испытывающих дополнительное давление от ослабления рубля. Более умеренная ситуация в привилегированных бумагах «Сбера», которые держатся на идее предстоящего «дивидендного ралли».

В ближайшее время вряд ли стоит ждать существенного отскока российского рынка. Во-первых, сегодня не будет на сколько-нибудь серьезной статистики, во-вторых, мало кто из участников после сегодняшней коррекции захочет оставаться в бумагах на «длинные выходные», часть игроков могут закрыть утренний «шорт».