Задержались на высотном пикничке - приходится догонять
Валерий Дмитриев, эксперт БКС Экспресс

Российский рынок вновь во власти внешних тенденций, последние, в свою очередь, далеки от оптимизма. Игроки предпочитают уходить от рисков, которые активно покупали с начала года. Поводом явились несколько факторов, основные из которых – низкие прогнозы по росту ВВП Китая, что сразу отразилось на рынках сырья, и ожидания, связанные с согласованием реструктуризации греческих долгов для частных инвесторов.

Кроме того, последние данные по ВВП Еврозоны за IV квартал (-0,3% кв/кв) указывают на то, что её экономика находится в «мягкой рецессии», о чем сегодня и заявил еврокомиссар по экономике и монетарной политике О. Рен. Американская экономика, напротив, демонстрирует все более уверенное восстановление, что может привести к постепенному уходу ФРС от стимулирующей политики. Об этом вчера предупредил Президент ФРБ Далласа Р. Фишер: «Рынки подсели на денежный морфий, который мы предоставили» после кризиса 2008 года. «Рынки должны быть готовы к тому, что добрый д-р Фед перестанет химичить с дозировкой, а начнет отучать их от этой зависимости». В общем, о «QE-3», который так настойчиво фетишизируется в последнее время, можно забыть. Напомню, что Р. Фишер в этом году не имеет права голоса.

Для России неприятным моментом выступили предупреждения агентства Fitch Ratings о возможном снижении рейтинга. Fitchждет от России ужесточения бюджетной политики и сокращения ненефтегазового дефицита. Пока государственные расходы (а они могут увеличить после выборов – какие-то обещания, всё-таки, придется выполнять) компенсируются высокими ценами на нефть. Однако при устойчивом снижении нефтяных цен положение в экономике РФ может существенно ухудшиться, несмотря на «определенность» после выборов, этот фактор совсем не добавляет инвестиционной привлекательности. В этом ключе стоит отметить рост импорта из стран дальнего зарубежья в январе-феврале на 20,5% (г/г) до $35,36 млрд.

Сегодня российский рынок, задержавшийся на «высокогорном пикнике» по поводу выборов, активно догоняет своих западных коллег, которые начали спуск с вершин ещё на прошлой неделе. «Лучше всех», как и во всем мире, распродается металлургический сектор на китайском факторе. РУСАЛу (рдр -5,67%) добавили темпов намерения счетной палаты проверить эффективность налоговых льгот. Чуть помедленнее темпы снижения у НЛМК (-4,45%) и Северстали (-3,93%).
В менее ликвидных секторах «хитом продаж» стал сектор машиностроения во главе с АвтоВАЗом (ап -6,57%), СОЛЛЕРСом (-5,39%) и КАМАЗом (-5,53%). «Ну, в общем, все ребята у нас нормальные – чётко!»

Среди немногочисленных растущих историй можно отметить лишь подъем котировок Мегионнефтегаза (ао +3,62%, ап +0,83%) и «префов» Башэнерго (+1,36%), все остальное не блещет объемами торгов.

Пока индексу ММВБ удалось нащупать поддержку в районе 1572 пункта, от которой удалось отскочить в надежде на открытие Америки. Однако индикаторы только зашли в зону перекупленности и не успели сформировать разворотных сигналов, следовательно, с открытия американской сессии можно ждать тестирования трендовой линии в районе 1570 пунктов.