РОССИЙСКИЙ РЫНОК – ХОД ТОРГОВ: Пока подтягиваем индексы, но техника неутешительная

Валерий Дмитриев, эксперт БКС Экспресс

КОТИРОВКИ НА 14:00 МСК:
Индекс РТС: повышение на 2.04% 1711.45 пункта
Индекс ММВБ: повышение на 1.55% до 1597.19 пункта

О ГЛАВНОМ: В торговый воскресный день российский рынок торгуется в плюсе. Поддержку нашим площадкам оказала позитивная динамика внешних рынков в конце прошедшей торговой недели

В ДЕТАЛЯХ:
Позитивные факторы:
1. Позитивное закрытие азиатских, европейских и американских рынков в пятницу
2. Позитивное закрытие сырьевых рынков в пятницу
3. Развязка в решении греческого вопроса

Негативные факторы:
1. Укрепление американского доллара против большинства валют в пятницу
2. Слабые данные по промпроизводству и розничным продажам в Китае

В торговый воскресный день российский рынок торгуется в плюсе. Поддержку нашим площадкам оказала позитивная динамика внешних рынков в конце прошедшей торговой недели. Несмотря на укрепление курса доллара в пятницу и слабые данные по промпроизводству и розничным продажам в Китае, западные фондовые площадки и рынки сырья показали позитивную динамику в конце недели – цены на нефть BRENT снова вернулись на уровни апреля прошлого года. Наконец, разрешилась ситуация с греческим дефолтом. Около 85% частных инвесторов согласились на обмен греческих облигаций. Однако, чтобы достигнуть уровня 95% Греции пришлось прибегнуть к принудительным мерам (т.н. «норма коллективного действия»), что привело к цепной реакции в виде снижения рейтингов Афин до «ограниченный дефолт» («RD») и решения Ассоциации ISDA, давшей добро на запуск процедуры расчета по CDS на греческие долги.
Другим, казалось бы, негативным фактором выступила статистика из Китая, которая зафиксировала снижение темпов промпроизводства и розничных продаж по сравнению, вместе с тем замедлились и темпы инфляции. Впрочем, игроки с лихвой отыграли недавнее снижение прогнозов по темпам роста китайской экономики. Лишь посмотрев на данные по экспорту в начале года, игроки вспомнили про «китайский менталитет», после чего прогнозы и статистика не казались такими угрожающими.

Европейские и американские индексы, а также цены на сырье в конце недели продемонстрировали позитивную динамику, что вызвало нивелирующий рост на российских площадках в воскресенье. В лидерах рынка сырьевой сегмент, распроданный на китайских прогнозах и окончании отопительного сезона в Америке. Дополнительную поддержку рынку оказали и намерения правительства определить норму дивидендных выплат для госкомпаний на уровне 25% от чистой прибыли по РСБУ. Такие планы могут привлечь игроков в бумаги Транснефти (ап +3,73%), Газпрома (+1,40%) Роснефти (+0,95%). Среди более самостоятельных компаний дивидендной привлекательностью продолжают обладать акции Татнефти (+2,78%) и Сургутнефтегаза.

Инвестиционными покупками сегодня отметились электроэнергетика (ФСК ЕЭС +2,33%, покупатели также ищут идеи в наиболее прибыльных и перспективных генерирующих и сетевых компаниях) и машиностроение (сегодня в фаворе снова авиастроители – ИРКУТ-3 +2,64%, ОАК +4,15% и Улан-Удэнский Авиазавод +5,39%).

Неприятным моментом в конце прошедшей торговой недели выступила динамика укрепления индекса доллара, что может оказать давление на западные фондовые рынки и сырьевые площадки в понедельник. Но пока этот фактор не сработал, российские игроки компенсируют отставание выходных дней. Среднесрочная перспектива российских индексов остается неутешительной – «медвежье поглощение» на графиках российских индексов, подкрепленное понижательными сигналами классических индикаторов требуют более серьезной коррекции, чем та фиксация, которую «дорогие россияне» устроеили перед праздниками.