РОССИЙСКИЙ РЫНОК – ХОД ТОРГОВ: Для коррекции нет повода, для роста - оптимизма

Валерий Дмитриев, эксперт БКС Экспресс

КОТИРОВКИ НА 14:00 МСК:
Индекс РТС: повышение на 0.76% 1727.10 пункта
Индекс ММВБ: повышение на 0.36% до 1610.00 пункта

О ГЛАВНОМ: После консолидации в начале недели мировые рынки смогли справиться с неопределенностью, вызванной слабыми данными по экспорту и торговому балансу в Китае

В ДЕТАЛЯХ:
Позитивные факторы:
1. Позитивная динамика европейских индексов и американских фьючерсов
2. Восстановление рынков нефти (+0,50%) и металлов (+1%)
3. Позитивные ожидания в отношении европейской и американской статистики

Негативные факторы:
1. Неуверенная динамика евро на рынке FOREX
2. Рецессия в Испании и снижение экспорта Китая

После консолидации в начале недели мировые рынки смогли справиться с неопределенностью, вызванной слабыми данными по экспорту и торговому балансу в Китае. Сегодня западные площадки торгуются в ожидании позитивной статистик по состоянию экономики Еврозоны (по версии института ZEW) и розничным продажам в США. Возможно, поддержку рынкам окажут и результаты заседания Комитета ФРС, но пока от ФедРезерва ничего не ждут. Рынки сырья также смогли восстановиться благодаря уверенному росту азиатских индексов и тенденции к ослаблению доллар (динамика еще не сформировалась – на этой неделе ожидаются крупные размещения американских долговых бумаг, что позволяет доллару удерживать сильные позиции на валютном рынке).

Некоторую поддержку котировкам нефти оказали заявления представителей Саудовской Аравии, о том, что страна готова компенсировать возможный дефицит энергоносителей, вызванный санкциями против Ирана, но сделает это «по мере необходимости». Отсутствие опережающего наращивания объемов добычи в какой-то момент вполне может привести к краткосрочному всплеску котировок нефти. С другой стороны, позиция Саудовской Аравии отражает желание ее нефтяных компаний удерживать цены не ниже текущих уровней.

В результате в лидерах среди ликвидных бумаг акции нефтегазового и финансового секторов. Однако по-прежнему «главную партию» здесь играет дивидендная тематика – Сургутнефтегаз (ап +1,86%), Татенфть (+1,51%) и ТНК-ВР с «Мегионом» (+0,9%). Также Башенфть (+0,10%) удерживается в плюсе благодаря планам перевода дочек на единую акцию. Транснефть (ап +0,99%) продолжает восхождение на плпнах МЭР о закреплении планки дивидендных выплат на уровне 25% от чистой прибыли по РСБУ. Наиболее спекулятивные Газпром (+0,3%) и Роснефть (+0,11%) поддержали рынок лишь на открытии, после чего стали корректироваться. В банковском секторе, как и вчера, лидируют «префы» Сбербанка (+1,91%), впрочем, сегодня и обычка «Сбера» (+0,83%) и ВТБ (+0,55%) вышли в плюс благодаря укреплению российской валюты.

Металлургический сектор сегодня не блещет оптимизмом из-за снижения расписок РУСАЛа (-3,36%) после ухода В. Вексельберга с поста председателя СД объединенной компании. Однако основные представители сектора торгуются «лучше рынка» - ГМК «Норильский никель» (+0,78%), черная металлургия +0,9-1% и ТМК +0,72%, благодаря росту котировок металлов на мировых рынках (медь +1%) и планам Газпрома и Транснефти.

В менее ликвидных секторах телекоммуникационный сектор благодаря росту низколиквидных Системы (+4,81%) и БашИС (+4,92%), но они не делают погоды на рынке. Более оптимистично смотрится электроэнергетический сектор, где снова в лидерах сетевые компании во главе с

Холдингом МРСК (+2,66%) можно было бы обратить внимание на машиностроение, но торговля в этом секторе не радует оборотами.

Исследователи из немецко-австрийского института ZEW не обманули оптимистичных ожиданий западных игроков – индекс «экономических настроений» (доверия к экономике) Германии вырос до 22,3 пункта (до уровня декабря 2010 года), что превысило консенсус-прогноз в 10 пунктов. Аналогичный показатель для Еврозоны выбрался в плюс (11,0 пункта), хотя текущее состояние ухудшилось с 40,3 до 37,6 пункта. Впрочем, рынки живут ожиданиями, а «мягкая рецессия» Еврозоны уже была отыграна снижением европейской валюты.

Результат к середине торговой сессии вторника – «боковик», движение российских индексов вверх предполагает штурм годовых максимумов, что сдерживается сохраняющейся перегретостью рынков, а для возобновления коррекционной динамики пока нет повода.