РОССИЙСКИЙ РЫНОК – ХОД ТОРГОВ: От ориентации на американские индексы не уйти

Валерий Дмитриев, эксперт БКС Экспресс

КОТИРОВКИ НА 17:15 МСК:
Индекс РТС: повышение на 0.42% 1721.39 пункта
Индекс ММВБ: повышение на 0.34% до 1609.70 пункта

О ГЛАВНОМ: Ближе к завершению российской сессии и открытию американской ситуация на валютном рынке ухудшилась, на фондовых площадках России и Западной Европы – улучшилась, фьючерсы на американские индексы практически не изменили своей умеренно позитивной динамики

В ДЕТАЛЯХ:
Позитивные факторы:
1. Позитивная динамика европейских индексов и американских фьючерсов
2. Восстановление рынков нефти (+0,50%) и металлов (+1%)
3. Позитивная статистика по экономике Еврозоны и розничным продажам в США

Негативные факторы:
1. Неуверенная динамика евро на рынке FOREX
2. Рецессия в Испании и снижение экспорта Китая
3. Успехи американской экономики могут притормозить «программы стимулирования»

Ближе к завершению российской сессии и открытию американской ситуация на валютном рынке ухудшилась, на фондовых площадках России и Западной Европы – улучшилась, фьючерсы на американские индексы практически не изменили своей умеренно позитивной динамики. Поводом для подобных движений выступили данные по розничным продажам за февраль, которые выросли на 1,1% (в соответствии с консенсус-прогнозом). Для европейских игроков это может означать восстановление американской, за ней и мировой экономики, для американских – еще один довод против продолжения политики стимулирования национальной экономики, а в дальнейшем и приближение сроков окончания периода сверх минимальных ставок. В результате европейская валюта прошла ниже $1,31, дополнительно придавленная недавним добавлением ликвидности. Однако европейские фондовые площадки сохранили позитивную динамику еще и благодаря росту индекса «экономических настроений» по данным института ZEW.

В лидерах российского рынка остается нефтегазовый сектор благодаря росту восстановлению цен на нефть, дивидендной тематике и планам МЭР по %-ту дивидендных выплат для госкомпаний – к лидерам примкнул ЛУКОЙЛ (+1,14% - чистая прибыль по итогам 2011 года выросла в 1,7 раза), Газпром (+0,27%) и Роснефть (+0,10%) не смогли оторваться от уровней предыдущего щакрытия. Более активно стали торговаться бумаги Сбербанка (+1,17%), «префы» остаются впереди.

Хуже рынка торгуются металлургический сектор, по причине снижения расписок РУСАЛа (-3,39%) и акций Полюс Золото (-1,12%), а также сектор химии-нефтехимии (-0,74%) на новостях о сокращении производства продукции Уралкалием (-4,25%) на фоне сокращения спроса (в I квартале планируется снижение на 40%, полной загрузки можно ждать не раньше июля-августа при условии, что Уралкалию удастся заключить договора с ключевыми потребителями – Инидией и Китаем). В РУСАЛе – г-н Вексельберг (точнее, «не в РУСАЛе»), перед Полюс Золото маячит делистинг и снизившееся free float. В долгосрочном плане металлургический сектор рискует попасть под повышение налогов, средства пойдут на реализацию предвыборных обещаний.

Улучшилась ситуация в телекоммуникационном секторе, кроме связанной с АФК «Система» (+3,98%) БашИнформСвязью (+3,28%0), подтянулись акции МТС (+0,79%), получившие возможность отыграть недавно вышедшую отчетность, и бумаги Ростелекома (+0,21%).

Однако, счастье было недолгим, всплеск от розничных продаж был краткосрочным, после 17 часов российские индексы сникли вслед за американскими фьючерсами, и снова вернулись в боковик. Такое

поведение наших игроков подтверждает доминирующую ориентацию на динамику торговли в Америке, которая и предопределит настроения на торговую среду.