Ближайшее дно где-то рядом, второе - бесплатно
Валерий Дмитриев, эксперт БКС Экспресс

Российские фондовые индексы продолжают снижение на торгах во вторник, 20 марта. В лидерах снижения акции нефтегазового и электроэнергетического секторов. Такая динамика соответствует внешнему фону, который продолжает ухудшаться на рисках политической нестабильности в Китае, неустойчивого состояния экономики Еврозоны и слабой статистике по рынку жилья в США.

С другой стороны, события в Китае, связанные с арестом бывшего мэра Чунцзуна Бо Силая, многие эксперты расценивают, как шаг китайских властей к большей открытости. Однако национальная экономика еще далека от свободных рыночных принципов, что подтверждается повышением цен на энергоносители на внутреннем рынке. Статистика по рынку жилья США сегодня «порадовала» снижением числа новостроек, заложенных в феврале (698 тыс. против прогноза 700 тыс.). Хотя количество разрешений на строительство в феврале выросло по сравнению с январем до 717 тыс., но американский рынок жилья по-прежнему пребывает, скорее, в коме, чем подает какие-либо признаки восстановления.

Сегодняшние аутсайдеры российского рынка, нефтегазовый и энергетический секторы, уже набрали темпы снижения более 2%. Основными причинами для нефтянки выступают негативная динамика нефтяных фьючерсов, а также все более ощутимые проблемы в экономиках развитых стран, вызванные высоким уровнем цен на энергоносители. Саудовская Аравия заявила о своих намерениях не допустить дальнейшего роста цен на нефть продавить рынок на уровни в $100 за барр. Газпром (-2,54%) пытается протащить идею второго этапа повышения цен для отечественных промпредприятий. Сегодня в секторе нет растущих историй, несмотря на дивидендную идею Новатэка (-2,24%).

Серьезные просадки сегодня наблюдаются в электроэнергетическом секторе. Акции Интер РАО просели на 2,79%, ФСК – на 3,54% и Холдинга МРСК на 5,45%. Интер РАО и АФК «Система» (-0,73%) планируют поделить бизнес БашкирЭнерго (0,00%) на две составляющие – генерирующую (часть пакета отойдет к Интер РАО) и сетевую (к АФК), что, по мнению экспертов, снижает акционерную стоимость выделяемых активов.

Из бумаг, торгующихся против рынка стоит отметить рост «Энел ОГК-5» (+1,53%), РусГидро (+0,74%). В металлургическом секторе покупки в золотодобывающих Полиметалл (+1,72%), у производителей труб ТМК (+0,71%), Северсталь держится вблизи уровней закрытия понедельника (+0,12%). В секторе химии лидируют бумаги Уралкалия (+1,45%), после выхода отчетности за 2011 год по РСБУ, и АЗОТа (+1,35%).

Российские индексы уже достигли уровней краткосрочной перепроданности и начинают формировать разворотные технические сигналы. Да и ближайшие цели коррекции уже близко (по разным оценкам 1550 или 1530 пунктов для индекса ММВБ). Поводом для отскока могут послужить новости об улучшении динамики долговых рынков Еврозоны или статистика из США (но не сегодня, завтра данные по запасам нефти).