Технические сигналы померкли перед слабой макроэкономикой
Валерий Дмитриев, эксперт БКС Экспресс

Российский рынок продолжил снижение на торгах в четверг. Попытка отскока, обусловленная техническими факторами, не удалась из снижения макроэкономических показателей в Китае и Еврозоне. С утра стало известно, что предварительный индекс деловой активности в промышленности Китая по версии банка HSBC снизился до 48,1 пункта и остается ниже ключевого уровня в 50 пунктов 5-й месяц подряд. Не лучше оказались аналогичные показатели в ведущих экономиках Франции и Германии. Сводный индекс PMI Еврозоны в марте снизился до 48,7 пункта. Угроза рецессии в Европе и возможность «жесткой посадки» экономики Китая – не лучшие факторы для покупок на рынках рискованных активов. Сырьевые площадки также демонстрируют негативную динамику, данных о снижении запасов нефти и бензина в США оказалось недостаточно, чтобы перебить заявления Саудовской Аравии и Ливии о возможности в ближайшее время нарастить добычу углеводородов. Негативные тенденции в китайской экономике по-прежнему оказывают давление на рынок металлов, который сегодня снижается в пределах до 2%.

В такой обстановке российский рынок демонстрирует соответствующую динамику – в аутсайдерах акции металлургического и электроэнергетического сектора. Металлургия опасается резкого снижения спроса на металлы, в первую очередь, со стороны Китая. Электроэнергетика в последнее время не блещет финансовыми показателями, а недавние массированные покупки в секторе оказались неоправданным авансом на ожиданиях роста тарифов генерирующих и распределительных компаний. На фоне намерений Газпрома (-1,66%) о дополнительном повышении тарифов для промпредприятий эти ожидания постепенно сходят на нет. Выиграть в такой ситуации смогут лишь высокоэффективные производители электричества – Э.ОН-Россия (+0,00%) и Энел ОГК-5 (+1,78%). Также не зависит от тарифов на газ и РусГидро (-1,44%), но сегодня её динамика соответствует рыночной конъюнктуре.

Правительство выступило с инициативой о сокращении доли в госбанаках ниже 50%. Однако, большинство аналитиков уверенны, что сегодня не время для массовой приватизации кредитных организаций. Определенное давление на банковский сектор (неликвиды) могут оказать и планы регулятора поднять планку банковского капитала до 1 млрд руб, в результате чего сегодня бы количество банков могло сократиться в 3 раза. В этой ситуации в выигрыше окажутся ВТБ (-1,73%) и Сбербанк (-1,18%).

Среди растущих против рынка историй можно выделить бумаги МТС (+0,35%) и представителей химического сектора Соликамский МЗ (+1,80%) Кемеровский «Азот» (+0,60%), но их обороты погоды на рынке не делают. В электроэнергетике лидируют бумаги МосЭС (+1,13%), в потребсекторе – Группа Разгуляй (+0,99%).

К середине сессии индекс ММВБ достиг внутридневного минимума вблизи отметки 1530 пунктов. Здесь же проходит «линия шеи» разворотной формации «перевернутая голова и плечи». Здесь должна решиться судьба восходящего тренда. Пока индекс остается выше этой отметки, остаются и шансы на реализацию формации в районе 1800/50 пунктов. В случае неудачи можно ожидать тестирование уровня 1500 пунктов индексом ММВБ и 1600 пунктов индексом РТС.