В надежде на продолжение восстановления
Валерий Дмитриев, эксперт БКС Экспресс

Российский рынок открывает торговую неделю умеренным ростом, чему способствовала динамика мировых рынков в конце прошлой недели – рост цен на энергоносители, закрытие американских площадок. Утром некоторую долю оптимизма внесли на рынки позитивные данные по экономике Германии от института IfO – индекс бизнес-климата вырос до 109,8 пункта (выше прогнозов), однако европейские игроки отреагировали на этот факт слабо, большего ждут от решения вопроса по увеличению объемов стабилизационных фондов EFSF и ESM.

Российские игроки пока не видят поводов для оптимизма и пытаются откупать подешевевшие бумаги. Лучше рынка торгуются банковские бумаги – Сбербанк +1,23% и Банк ВТБ +0,78%. В менее ликвидных бумагах лидируют машиностроение и электроэнергетика. В первом восстанавливаются провалившиеся на прошлой неделе бумаги СОЛЛЕРСа (+4,9%) и КАМАЗа (+2,12%). В электроэнергетике в сфере интересов снова акции ФСК ЕЭС (+2,48%) и МРСК Холдинга (+3,64%), выкупаемые на фоне ожиданий улучшения конъюнктуры рынков в конце квартала.

В металлургии основной темой проходит предложение РУСАЛа (рдр -0,78%) пакета Норильского никеля (+0,67%) компании En+. Однако такая перспектива не устроила миноритарных акционеров РУСАЛа. В целом, сектор торгуется разнонаправлено, оставаясь под давлением китайских рисков.

Такая же разнонаправленная торговля наблюдается в нефтегазовом секторе. Инициативы Газпрома (+0,03%) о дополнительном повышении цен на газ не нашли понимания в Правительстве РФ. Динамика цен на нефть также оставляет желать лучшего. Агентство S&P может существенно (на тир ступени) понизить рейтинги России в случае снижения цен на нефть до $60 за барр. Уже сейчас бездефицитный для российского бюджета уровень цен оценивается выше $120. Жизнь в секторе поддерживается благодаря дивидендным идеям – Сургутнефтегаз +1,56%, Татнефть (+0,64%) и Газпром нефть (+1,17%)

С технической точки зрения российский рынок продолжает консолидацию в диапазоне 1525 – 1560 пунктов по индексу ММВБ (оба уровня хорошо проторгованы), что оставляет шансы на продолжение восстановление в рамках дальнейшей реализации среднесрочной формации «перевернутая голова и плечи».