

ВВП Германии дал повод для разворота **Валерий Дмитриев, эксперт БКС Экспресс**

В среду, 11 января, российский рынок открылся с умеренным снижением на фоне негативной динамики западных фьючерсов и основных валют против доллара. Игроки решили зафиксировать прибыль в ожидании данных по ВВП Германии, также определенные риски несут предстоящие размещения облигаций Германии, Италии и Испании. Недавние массовые размещения в США снова подтолкнули размер госдолга к верхней планке, которая недавно была повышена. Кроме всего, вчерашний бурный рост требовал некоторой коррекции, хотя потенциал роста не исчерпан.

Ситуацию удалось изменить после выхода данных по ВВП Германии, которые оказались на уровне ожиданий (+3%, однако есть вероятность, что сократился в IV квартале). В Америке сегодня не ожидается какой-то серьезной статистики, за исключением запасов энергоносителей, так что есть возможность попробовать продолжить рост. Тем более, что позитивных внутренних новостей достаточно.

Так акции АвтоВАЗа (+8,9%) взлетели на данных по существенному приросту продаж в прошлом году. Динамика Волжского автозавода подтолкнула и других отечественных автопроизводителей – Sollers (+3,20%) и КАМАЗ (+1,34%). Акции Магнита прибавили 3,75% на отчетности (рост чистой выручки по предварительным данным составил 42%).

Немного беспокойства игрокам доставили предложения И. Сечина исключить из списка приватизации на этот год Роснефть (+0,33%), Транснефть (ап +3,92%), РусГидро (-0,37%) и ФСК ЕЭС (+0,64%). Однако часть игроков расценивают эти предложения как политический предвыборный ход и предпочитают ориентироваться на высокий уровень цен на нефть и дивидендную тематику. Кроме того, основная причина возможного исключения этих бумаг из списка приватизации – низкая текущая цена акций, возможно, государство предпримет определенные шаги для повышения капитализации этих компаний.

В лидерах рынка металлургический сектор, сегодня пальму первенства у ГМК «Норильский никель» (+1,53%) перехватил РУСАЛ (рдр +5,28%) на прогнозах роста цен на алюминий в текущем квартале. В аутсайдерах финансовый сектор, где из негативного болота не могут выбраться Сбербанк (-0,28%) и Банк Москвы (-1,73%). В менее ликвидных секторах хуже рынка торгуются электроэнергетика (Холдинг МРСК -1,67%, Интер РАО -0,77%) и телекоммуникации во главе с Ростелекомом (-1,19%).

Технические цели для роста основных российских индексов остаются прежними.