

РОССИЙСКИЙ РЫНОК – ХОД ТОРГОВ: Игроки избегают долгосрочных инвестиций

Валерий Дмитриев, эксперт БКС Экспресс

КОТИРОВКИ НА 14:00 МСК:

Индекс РТС: повышение на 0.81% 1654.84 пункта

Индекс ММВБ: снижение на 0.07% до 1569.26 пункта

О ГЛАВНОМ: Бодрое начало торгов на российских рынках в пятницу после полудня сменилось умеренным пессимизмом и возвращением рублевого индекса ММВБ на уровни закрытия четверга

В ДЕТАЛЯХ:

Позитивные факторы:

1. Высокий уровень цен на нефть и позитивная динамика рынка металлов
2. Рост европейских индексов и американских фьючерсов
3. Подвижки в решении греческого вопроса

Негативные факторы:

1. Пессимизм российских игроков по поводу продолжения роста

Бодрое начало торгов на российских рынках в пятницу после полудня сменилось умеренным пессимизмом и возвращением рублевого индекса ММВБ на уровни закрытия четверга. Долларовый индекс РТС остается на положительной территории благодаря укреплению рубля на валютном рынке.

Среди позитивных моментов, с утра поддержавших рынок, выделяются подвижки в решении «греческого вопроса». К концу торговой сессии четверга натиск «Тройки», и особенно её самых агрессивных представителей Германии и Нидерландов заметно ослаб. Греческие власти заявили, что нашли способ экономии расходов бюджета на последние € 325 млн найдены. Кроме того, греки стали активнее спекулировать на вопросе выхода из Еврозоны, что по мнению министра финансов Нидерландов может обойтись гораздо дороже, чем управляемая реструктуризация. Сдалась и Германия, министр которой заявил, что вопрос о продлении сроков выплат по второй программ финансовой помощи до выборов в Греции не актуален. Росту аппетитов к рискам в пятницу способствовали неплохая статистика по рынку труда и деловой активности в США, а

сегодня с утра европейские площадки были поддержаны статистикой по Германии, Великобритании и объему строительства в Еврозоне.

Однако российские игроки решили не разгонять рынок в преддверии длинных выходных в Америке. Индекс ММВБ довольствовался обновлением годового максимума, после чего вернулся на уровни закрытия четверга. Новости о том, что в выходные центробанки Еврозоны могут провести обмен греческих долгов на новые бонды была опровергнута на официальном уровне, что привнесло элемент неопределенности в ход торгов.

К дополнительному стимулирующему фактору для российских игроков могли выступить высокие уровни цен на нефть, которые сегодня продолжают расти. Однако российский нефтегазовый сектор торгуется разнонаправлено, т.к. нефть в любой момент может скорректироваться – Иран отложил прекращение поставок нефти в Европу, а Саудовская Аравия уже приступила к наращиванию добычи. Кроме того, стало известно, что Газпром (+0,17%) снижает цены для европейских потребителей в среднем на 10%. Сургутнефтегаз (-0,77%), который активно покупался в ожидании высокой дивидендной доходности, стали фиксировать в конце недели.

Лучше рынка среди фишек смотрятся акции Сбербанка (+0,64%) и ВТБ (+0,55%) на той же дивидендной тематике о отчетности ВТБ. В металлургии лидируют золотодобывающие Полюс Золото (+7,03%) и Мечел (+160%). Последнего раскачивают после вчерашних продаж. В менее ликвидных бумагах лидируют машиностроение во главе с ОАК (+4,13%) и потребсектор, здесь покупают Дикси Групп (+1,96%) и ПРОТЕК (+3,41%), который по итогам 2011 г занял первое место среди ритейлеров аптечной сети.

Среди аутсайдеров бумаги ЛСР (-2,98%), которая открыла «сезон дивидендов» на российском рынке и привилегированные акции АвтоВАЗа (-2,03%), которые корректируются после вчерашнего роста на новостях о планах альянса Renault-Nissan увеличить свою долю в капитале отечественного автопроизводителя.

Индекс ММВБ формально остается в восходящем тренде. Однако, как и вчера есть риск формирования разворотных формаций, сегодня это потенциальная «двойная вершина». Краткосрочная «голова с плечами» сломана, но сохраняется риск формирования более сильно «головой» с основанием в районе 1520 пунктов. Также близость американских индексов к максимуму прошлого года удерживает от долгосрочных вложений, тем более, что последние повышения американских индексов проходят на фоне дивергенций ряда индикаторов и перенасыщенности восходящей составляющей.