

## **Разведывательная торговля в начале квартала** **Валерий Дмитриев, эксперт БКС Экспресс**

Первая торговая сессия апреля началась на российском рынке с повышением основных индексов. Росту оптимизма на мировых площадках способствовали официальные данные по деловой активности в промышленности Китая, которые вышли в воскресенье. Официальная статистика немного превосходит данные HSBC, которые продолжают сигнализировать о спаде (HSBC PMI Manufacturing ниже ключевого уровня 50 пунктов), тем не менее, такая статистика способствовала росту азиатских индексов и умеренно позитивному открытию торгов в Европе.

После выхода данных по деловой активности в промышленности стран Еврозоны оптимизм заметно поубавился (PMI Еврозоны остался на прежнем уровне 47,7 пункта, снизилась деловая активность в промышленности Франции, а индексы Германии и Италии также остаются ниже 50 пунктов), европейские индексы перешли на отрицательную территорию, за ними потянулись и фьючерсы на нефть (-0,4-06%).

Российский рынок пока остается на положительной территории благодаря росту в финансовом и металлургическом секторе. Среди лидеров можно отметить бумаги ВТБ (+1,19%) и Северстали (+2,57%). В менее ликвидных бумагах заметная активность в секторе химии-нефтехимии – Уралкалий +0,95% и Акрон +1,45%.

Разочарованием для российских игроков остаются привилегированные акции Транснефти (-0,59%) и Сургутнефтегаза (+0,09%), которые недавно выступали в качестве «защитных бумаг» на падающем рынке – снова не оправдались завышенные ожидания высоких дивидендов. Также слабо выглядят бумаги энергетики, что свидетельствует о неопределенности дальнейшей динамики российского рынка.

Из событий дня стоит отметить согласование Минфином и МЭР проекта распоряжения правительства о размере дивидендов госкомпаний и их дочек (должны составлять не менее 25% прибыли). Для нефтегазового сектора такое решение выглядит не очень оптимистично на фоне снижающегося экспорта и увеличения экспортных пошлин. Кроме того, цены на нефть вызывают все большее беспокойство Запада, который может прибегнуть к мерам, ограничивающим дальнейший рост. В краткосрочном плане такие меры могут вызвать существенную просадку спекулятивной составляющей на рынке энергоносителей.

В целом, сегодня, скорее, «разведывательная торговля» - начало квартала после мощного растущего тренда в начале года, обороты торгов невысокие. Технически наблюдается умеренный перевес негативных сигналов, да и концовка I четверти года прошла в негативном ключе.