

Акценты смещаются на внутренние факторы **Валерий Дмитриев, эксперт БКС Экспресс**

Торговая сессия вторника на российском рынке проходит в позитивном ключе. Оптимизм российских игроков, как и вчера, поддержан позитивными данными из США и Китая. Вчера факт роста производственной активности в США вытеснил мировые рынки с отрицательной территории, цены на нефть и металлы показали активный рост. Данные по деловой активности в сфере услуг экономики Китая продолжили успех статистики в производственных отраслях, что отодвигает риски «жесткой посадки» национальной экономики.

Тем не менее, текущую ситуацию на внешних площадках не назовешь позитивной – европейские индексы снижаются после выхода данных по ценам производителей в Еврозоне. Не помогли западным игрокам и данные по активности в строительной сфере Великобритании (мартовский PMI Construction вырос до 56,7 пункта с 54,3 в феврале). По-прежнему вызывает беспокойство обстановка в Еврозоне, которая находится в тисках «двойного стандарта», когда меры ужесточения, применяемые в проблемных странах могут привести к еще большему ухудшению состояния их экономик. Так министр финансов Испании Луис де Гиндос полагает, что «Реализация плана бюджетной экономии Испании, необходимая, чтобы взять под контроль госфинансы, может нанести ущерб экономике страны и ее позициям на финансовых рынках».

Российский рынок сегодня отличается от западных коллег более оптимистичными настроениями, вызванными заявлениями Первого зампреда ЦБ А. Улюкаева о возможном притоке капитала в мае-июне и прогнозах годовой инфляции в пределах 5-6%. Небольшой импульс рынок получил после подписания Президентом РФ нового закона о регистрации политических партий, что формально ведет к снижению политических рисков в глазах иностранных инвесторов. Также МЭР повысило годовой прогноз цен на нефть марки URALS до \$115 за барр на 2012 год.

Как и вчера, первыми на позитивные факторы реагируют наиболее ликвидные бумаги российского рынка. В лидерах банковский сектор (+1,24%) – Сбербанк +1,85%, Банк ВТБ +1,66%. Чуть более сдержанная динамика в сырьевом сегменте, который пасует перед краткосрочной коррекцией на рынках сырья, однако основные представители этих секторов прибавляют более 1%. В лидерах бумаги Сургутнефтегаза (+2,00%), ГК «Распадская» (+2,70%) и МЕЧЕЛ (+3,05%).

В дальних секторах лидируют телекоммуникации во главе с Ростелекомом (ап +2,36%) и АФК «Система» (+1,94%). В секторе химии вчерашнюю инициативу Уралкалия (+0,58%) перехватил Дорогобуж (+3,16%).

Особых аутсайдеров пока не видно, если не считать умеренной фиксации в генерирующих активах энергетического сектора.

С технической точки зрения индексу ММВБ удалось преодолеть трендовую линию от максимумов марта, благодаря чему заметно улучшилась техническая картина в краткосрочной перспективе. Следующим сопротивлением может стать уровень 1550 пунктов, однако дальнейшая перспектива будет во многом определяться настроениями американских инвесторов.