

ФРС нашла повод для коррекции перегретых рынков Валерий Дмитриев, эксперт БКС Экспресс

В среду, 4 апреля, российские рынки торгуются с коррекционным понижением основных индексов и курса рубля, в отличие вчерашнего настроения «против рынков», вызванного негативным внешним фоном. Перегретые рынки (американские индексы остаются на посткризисных максимумах) давно искали повод для коррекции, который наконец любезно предоставила ФРС. Вчера из опубликованных протоколов мартовского заседания ФРС стало ясно, что на очередные меры стимулирования от Федрезерва в ближайшее время рассчитывать не стоит. Лишь 2 из голосующих членов Комитета высказались в пользу применения подобных мер, и то лишь при условии торможения процесса восстановления американской экономики и угрозы дефляции.

Из косвенных негативных новостей, которые в дальнейшем могут повлиять на настроения мировых игроков можно отметить официальный прогноз роста ВВП Китая на 8,3% в I квартале, что также может вызвать опасения по поводу продолжения Народным Банком политики «закручивания гаек». Также спекулянты не забывают о розыгрыше партии долгового кризиса в Еврозоне, периодически производя вброс спекуляций по поводу проблем в Испании и Португалии. Позитивные данные по деловой активности в сфере услуг ведущих экономик Европы не смогли сгладить пессимистичные настроения, тем более, что совокупный показатель по Еврозоне остается ниже уровня 50 пунктов, что никак не свидетельствует о тенденциях восстановления.

После вчерашнего лидерства на российском рынке сегодня активно корректируются акции нефтегазового сектора, накануне забывшие о повышении экспортных пошлин на нефть, а теперь и на газ – Новатэк -1,86%, Сургутнефтегаз -2,29% и ЛУКОЙЛ -1,56%. Последний никак не может справиться с негативными тенденциями объемов добычи. Чуть лучше рынка торгуются акции ТНК-ВР Холдинга (+0,01%), продемонстрировавшего сильную отчетность, после которой дивидендная доходность оценивается на уровне 13-14%. Металлургический сектор (-0,98%) также находится под давлением тенденций рынка металлов.

Банковский сектор демонстрирует умеренно негативную динамику, отдавая должное внешним тенденциям – Сбербанк -1,06% и Банк ВТБ -0,50%.

Коррекционные настроения накрыли телекоммуникационный и электроэнергетический секторы. Акции Ростелекома теряют 1,78% после вчерашнего роста на новостях о начале второго этапа реорганизации и возможном выкупе «префов» (-0,79%) у миноритарных акционеров. В аутсайдерах энергетики акции РусГидро (-2,51%), у которой срывается сделка по продаже 11%-го пакета ВЭБу, и бумаги Холдинга МРСК (-2,94%).

Из растущих историй можно отметить рост бумаг АвтоВАЗа (+0,86%) на новостях о запуске в производство новой революционной модели «Lada Largus» – это первый крупномасштабный проект АвтоВАЗа и альянса «Renault-Nissan». Также растут бумаги Соллерса (+0,45%) и Кемеровского Азота (+39,49%!). Поддержать «отечественного автопроизводителя» может и запрет на покупку иностранных марок для государственных чиновников.

К середине торговой сессии индекс ММВБ уже достиг ближайшей цели коррекции 1528 пунктов, где проходит краткосрочная трендовая линия от минимума в конце марта. Однако более сильная поддержка находится ниже в районе 1520 пунктов, совпадая со среднесрочным трендом от минимумов октября прошлого года. Техническая картина на графике Индекса с дневными срезами не блещет оптимизмом – негативные сигналы основных индикаторов сохраняются, а коррекционные отскоки от минимумов последней декады марта формируют фигуру продолжения нисходящего тренда т.н. «нисходящий флаг».