

Издание: Reuters

Дата публикации: 24 апреля 2015

Оригинал материала:

<http://ru.reuters.com/article/businessNews/idRUKBN0M91QF20150313?pageNumber=1&virtualBrandChannel=0>

Рынок акций РФ охладел к экспортерам, но не нашел новой идеи

Российский фондовый рынок посвятил очередную неделю коррекции на сниженных оборотах, а популярная во время ралли тема экспортеров уже теряет актуальность, но альтернативной инвестиционной идеи пока не появилось, говорят участники торгов.

Ожидавшееся экономистами понижение ключевой процентной ставки Центробанком РФ на 100 базисных пунктов до 14 процентов, в теории благоприятное для рынка из-за потенциального увеличения ликвидности в системе, в пятницу не вызвало какой-либо специфической реакции котировок.

Индекс ММВБ к 17.15 МСК теряет 1,5 процента от предыдущего закрытия до 1.638 пунктов, а за неделю снижение составило 5 процентов. Индекс РТС снизился за сессию на 1,7 процента до 844 пунктов и на 6,5 процента за неделю.

"На настроения игроков на рынке акций в большей степени повлияла отрицательная динамика нефтяных цен, и приближающиеся экспирации производных финансовых инструментов. Думаю, что продолжение коррекции возможно – и опять же, главным фактором станет поведение цены на нефть", - считает старший сейлз-трейдер JP Morgan Владимир Чхиквадзе.

Фьючерсы на нефть Brent подешевели с прошлой пятницы на 5 процентов и опустились на \$4 ниже отметки в \$60 а баррель - пограничного психологического уровня для российского рынка акций.

Снижение отраслевых индексов за эту неделю и с начала марта было примерно равномерным. Больше остальных в процентном выражении потеряли с начала месяца финансовый сектор и транспортный, меньше остальных - индекс потребительских товаров и торговли, а также индекс химической промышленности.

МОДА НА ЭКСПОРТЕРОВ ПРОХОДИТ

Главной инвестиционной идеей российского рынка в прошлом году, особенно начиная с ноября, и в начале этого года была покупка акций ориентированных на экспорт компаний.

В список рекомендованных бумаг разных брокерских домов входили, в частности, Северсталь, ММК, НЛМК, Акрон, Фосагро, Алроса, "префы" Сургутнефтегаза.

С ноября прошлого года, когда усилилась девальвационная тенденция, по настоящий момент котировки этих компаний в рублевом выражении выросли в диапазоне 40-100 процентов.

"Мода на экспортеров уже прошла, пока те игроки, кто зафиксировал прибыль, стоят в стороне, но им нужно все равно думать, куда переключаться", - отметил трейдер Универ Капитала Павел Корышев.

Опираясь на идею о том, что основная фаза девальвации рубля уже прошла и потенциал роста акций компаний-экспортеров исчерпан, УК Агана присматривается к бумагам розничных сетей - Магниту и Дикси, которые в кризис страдают последними, сказал аналитик компании Александр Алексеев.

Финансовые результаты за 2014 год среди российских ритейлеров сообщили пока только Магнит и Лента. Котировки Магнита опускались ниже 10.000 рублей в конце января на фоне отчетности, а сейчас держатся у 10.400 рублей.

Бумаги Ленты за неполные 2 сессии после публикации отчета за 2014 год поднялись на 17 процентов до \$7. Помимо данных об увеличении чистой прибыли ритейлер предоставил прогноз роста выручки на 34-38 процентов за 2015 год. Новости от компании сподвигли аналитиков Ренессанс Капитала повысить расчетную цену Ленты до \$9,6, а UBS поднял ориентир цены до \$8,4.

Газпромбанк прогнозирует средний курс доллара на этот год в 53 рубля, что предполагает укрепление рубля от текущих котировок, и считает, что увеличивать позиции в акциях экспортеров уже поздно.

В то же время, бурный рост рынка в первые 2 месяца этого года и отсутствие на данный момент новых драйверов для продолжения ралли не благоприятствуют увеличению "длинных" позиций в российских бумагах в принципе.

"Мне кажется, что сейчас стоит думать не о том, куда переключаться из экспортеров, а как удачно все продать. Если не удалось выйти из позиций на пиковых значениях, то при потенциальных заходах рынка наверх хорошо бы воспользоваться моментом", - полагает главный аналитик ИФД КапиталЪ Константин Гуляев.

Портфельный управляющий General Invest Валентин Журба, оценивая акции экспортеров как наиболее привлекательные на местном рынке, все же считает целесообразным держать преобладающую часть средств в зарубежных активах.