Прогноз. В ожидании санкций

Российский рынок корректирует вчерашний отскок в ожидании новостей о характере санкций Запада, которые будут накладываться на Россию за активное вмешательство в украинские события. Большому давлению подвергаются акции компании, связанные с украинской экономикой – Газпром, ВТБ, Сбербанк об. Напомним, что ультиматум ЕС по поводу деэскалации ситуации в Крыму объявлен до 6 марта. Учения на западной границе России для погашения остроты ситуации прекращены, но, судя по действиям в Совете Федерации РФ, положение остается сложным. Совфед готовит закон о возможности конфисковать имущества, активов и средств со счетов иностранных компаний. Практически это означает, что Россия готовится к экономической войне, поскольку нет уверенности, что наши действия в Крыму западные страны будут трактовать как меры разумной обороны этнических русских. С другой стороны, нет уверенности и в том, что западные страны решатся на слишком строгие меры. Они ударят очень быстро бумерангом по экономике еврозоны, даже если Россия не будет принимать ответные меры. Трудно представить запрет на экспорт нефти или газа в ЕС из России, как то было с Ираном. Замораживание счетов компаний или РФ, по сути, означает также остановку экспорта углеводородов. Поэтому самым “безболезненными” остаются меры по дипломатическому нажиму – выход России из G8 и визовые ограничения. Более серьезный вариант - это ограничения по размещению ценных бумаг и запрет на ввоз в Россию определенных товаров, прежде всего, оружия. Конечно, ничто вроде бы не мешает России пойти на уступки в Крыму в части возвращения частей к местам их дислокации. Однако такой жест “доброй воли” уже не возможен без переговоров, к которым стороны могут прийти при осознании патовости ситуации. Особый момент в этой истории представляют отношения США и Китая. Недвусмысленная поддержка Китаем России в случае экономической войны снижает накал страстей в Вашингтоне, наиболее последовательного защитника договора 1994г. по территориальной целостности Украины. Российский рынок вчера разгрузил свою относительную перепроданность. В случае прогресса в ситуации вокруг Крыма индекс ММВБ выйдет на уровень 1400. Тем не менее, в четверг предполагаем негативное открытие. В среднесрочном плане продолжается рост негатива.

Олег Душин, старший аналитик ИК "Церих Кэпитал Менеджмент"

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент
Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.