Прогноз. Придется искать опору на собственные ресурсы

Российские инвесторы пытаются выкупить утреннее падение ММВБ. Указ о дополнительных антироссийских санкциях президента Обамы вызвал ощутимые продажи уже с вечера четверга. Российские ADR в Нью-Йорке потеряли 3.3%. Наибольший удар приняли на себя акции компании Новатэк, поскольку в список ограничений US попал Г.Тимченко. Действия американского президента были в какой-то степени неожиданны, поскольку американский Конгресс возвращается к работе 24 марта, а расширение санкций со стороны ЕС носило неэкономический характер. Наибольший страх инвесторам внушил строчки текста указа, в которых говорится о праве ввести санкции против основных секторов экономики России. Ранее на неделе некоторые инвесторы полагали, что обещаний России “не идти дальше Крыма на Украине” будет достаточно, чтобы постепенно нормализовать ситуацию на ММВБ. Теперь же Обама практически дает линию ужесточения в поведении для американского Конгресса, стран Евросоюза и правительства на Украине. В результате складывается не слишком оптимистичная картина. Самым неприятным моментом выступает сценарий попытки нового вовлечения России в гражданскую распрю на Украине. Вопрос только – какую линию изберет правительство Яценюка перед майскими выборами и позиции боевиков Правого сектора в отношении подавления волнений в восточных и южных регионах Украины. Менее жесткая, но важная линия российско-украинских отношений проходит по вопросам снабжения Крыма и цен поставок газа в Украину. Именно она дает возможность политического маневра.

Российский рынок торгуется сегодня рассогласовано с мировыми фондовыми площадками. Американский рынок развернулся вчера вверх. Неплохие экономические данные позволили инвесторам переоценить последние высказывания Д.Йеллен о сроках повышения процентных ставок. Стресс-тесты основных американских банков выявили устойчивость финансового сектора. Еще сильнее развернулся вверх в пятницу китайский рынок. Возможно, позитив американских фьючерсов скрасит негативные новости по России. Тем не менее, в понедельник предполагаем негативное открытие. В среднесрочном же плане мы недавно получили понижение прогнозов рейтингов со стороны агентств S&P 500 и Fitch, которые действовали, предугадывая введение антироссийских санкций. После первичного отскока рынка от годовых низов слегка изменилось поведение западных инвесторов. Отток капитала из фондов, вкладывающих средства в российский фондовый рынок, составил с 13 по 19 марта $34 млн. против притока в размере $133 млн. неделей ранее. Не исключено, что фондовому рынку России придется рассчитывать свои потенциалы роста за счет опора на внутренние ресурсы, “как в коммунистическом Китае.”

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.