Прогноз. Ажиотаж на дешевые активы

Российский рынок второй день подрастает вместе с европейскими площадками. Интерес к российским активам подогревается за счет укрепления курса рубля, которое связывают с налоговыми платежами и снижением остроты ситуации вокруг Украины. Страны ЕС неохотно двигаются в сторону ужесточения санкций против России, Обама в Гааге добился лишь закрытия формата встреч G8. Закрытие политических форм сотрудничества фондовых инвесторов не слишком беспокоит, поскольку непонятны их экономические последствия. Еще меньше касается фондовый рынок и увеличение черных списков ЕС для российских политиков. Из-за тесных экономических связей России с Европой появилась уже точка зрения, что после выборов в новую еврокомиссию 25 мая санкции не будут ужесточаться, а, напротив, уже имеющиеся будут отменены. Новую волну гнева может поднять лишь американский Конгресс, который рассматривает вопросы помощи Украине и санкций против России в спешном режиме и будет голосовать по сенатскому варианту уже в этот четверг. Другая линия наступления Конгресса – это пересмотр энергетической политики США, направленный на открытие экспорта углеводородов в Европу. В связи с этим Литва, Эстония, Венгрия, Босния и Герцеговина считают, что будут настаивать на снижении долгосрочных цен на газ Газпрома с 2015г. - после истечения действующих контрактов.

Между тем индекс ММВБ продолжает победное восхождение, которое поддерживает и внешний фон, и отсутствие плохих вестей с Украины. Цели мартовского роста видим в районе 1365-1368. Западные рынки получили вчера поддержку со стороны данных о росте на 6 летние максимумы индекса потребительского доверия в США и вечернего выступления М.Драги. М. Драги заявил, что ЕЦБ готов применять дополнительные меры стимулирования в случае развития рисков даунсайда. Возможно, инвесторы соотнесли выступления главы ЕЦБ с рисками, идущими со стороны отношений с Украиной и Россией. Американские фьючерсы торгуются в позитивной зоне перед выходом данных по заказам на товары длительного пользования в 16.30. К концу первого квартала настроения на Уолл-Стрит не самые пессимистичные. По итогам американской сессии в четверг предполагаем позитивное открытие.

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.