Прогноз. Похолодало из Брюсселя

В четверг российский рынок подвергся давлению продавцов, которые вышли на арену после двухдневного ралли. Продажи ускорились после негативного открытия европейской сессии. Первоначальное же падение на открытии ММВБ инвесторам удалось выкупить. В сегодняшней коррекции можно выделить несколько составляющих. Во-первых, Обама продолжил свою деятельность по сколачиванию антироссийской коалиции и сделал жесткие заявления в Брюсселе касательно ситуации в Украине. Обама не признал присоединение Крыма к РФ и призвал к большим санкциям и военной готовности, то есть к усилению присутствия НАТО в *уязвимых* странах Европы. В среду Обама договорился с ЕС о поиске путей сокращения энергозависимости Европы от России. Понятно, что в течение 2014г. Америке не удастся наладить экспорт энергоресурсов в старый свет, однако на открытии торгов в Лондоне ADR Газпрома подверглись давлению. Во-вторых, пришли известия о том, что несколько банков, включая Citigroup, американские подразделения Royal Bank of Scotland Group Plc, HSBC Holdings Plc и Banco Santander не прошли стресс-тесты ФРС по качественным соображениям регулятора. Пришлось ужаться в своих дивидендных планах и buy-back Goldman Sachs Group Inc. и Bank of America, хотя они стресс-тесты прошли. Данная новость снизила аппетиты инвесторов в отношении банковского сектора, что отразилось негативно не только Ситигруп (-5.2%), но и на акциях Сбербанка. Сбербанк отчитывался сегодня за 2013г. по МСФО, но отчет приятных сюрпризов для апсайда не предоставил. В-третьих, давлению подверглись горносырьевые компании вместе со снижением цен на металлы. Для этого пункта имеют значение замедление экономического роста в Китае.

Таким образом, к концу неделю энтузиазм по поводу российских акций испытал спад. Индекс ММВБ не удержался выше середины диапазона 2014г. уровня 1350. Нельзя сказать, что инвесторы вдруг испугались санкций Запада, скорее наступила естественная коррекция роста в условиях роста среднесрочного негатива. Оживление бычьей активности на американской сессии, примирительные высказывания политиков Евросоюза могут сбавить текущий негатив на ММВБ. Тем не менее, в пятницу предполагаем негативное открытие. В четверг ночью в Сенате обещано голосование по биллю в отношении помощи Украине и санкций против России. Содержание билля в части санкций было очерчено указом Обамы на прошлой неделе, поэтому сюрпризов может и не быть. Понятно, что в условиях сотрудничества России и США в космической сфере, красную черту Конгресс не будет переходить. Однако гневная риторика американских речей влияет на настроения инвесторов и европейских политиков.

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.