Прогноз. Попытка сдержать покупательные инстинкты

Российский фондовый рынок пробует сделать паузу в росте после двухдневного ралли. Рост в начале недели был вызван тем, что острые моменты ситуации вокруг Украины удалось нивелировать в ходе дипломатических переговоров Лаврова-Керри в Париже. Россия отвела некоторые военные части от границы, в Украине идет процесс разоружения неправительственных формирований. Процесс российско-украинского противостояния переходит в “долгий ящик”, в котором немалую роль играют экономические моменты. С 1 апреля 2014г. Газпром повышает цены на газ для Украины, последствия этого повышения постепенно будет перекладываться на население. Уже с 1 мая тарифы за газ для украинцев возрастут на 50%. Нельзя сказать, что государственные отношения из-за этого улучшатся. Непонятно, насколько сильно выиграет и Газпром, задолженность ему Украины составляла на 1 апреля $1.711 млрд. Во всяком случае, риски газовой войны возрастают, что в конечном итоге скажется на дивидендах газового монополиста. Не стоит забывать и о собственных рисках российской экономики. На встрече главы Сбербанка Германа Грефа с президентом Владимиром Путиным были высказаны опасения по поводу корпоративных заемщиков и движения на рынках в негативную сторону. Но пока звучат только отдельные звоночки. Вряд ли рецессионный склон закроет дорогу восстановления российских акций, поскольку западные рынки продолжают чувствовать себя на высоте.
По крайней мере, финальный мартовский индекс PMI еврозоны вышел в пределах ожидаемого (53). Несмотря на вчерашний провал чикагского PMI ожидается рост национального индекса деловой активности ISM в США, который выйдет в 18.00.Тем не менее, по итогам американской сессии в среду предполагаем негативное открытие. В понедельник была дана заявка на возвращение к уровню 1400 ММВБ, однако реализация этого сценария может задержаться.

.

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.