Прогноз. Напряжение нарастает

Напряженная ситуация в восточной Украине – объявление о начале там антитеррористической операции обусловили распродажи акций на ММВБ. Главным образом инвесторы опасаются, что меры по наведению порядка в стране вызовут ответные меры России и сорвут переговорный процесс США, России, ЕС и Украины, намеченный на четверг 17 апр. в Женеве. Определенный негатив представляет и принятие в Верховной Раде законопроекта об "оккупированных территориях", который угрожает деятельности российских компании на территории Украины в случае, если они оперируют в Крыму. Это касается и Сбербанка, и ВТБ, и МТС, и Лукойла. Также ЕС расширил визовые санкции против ряда россиян, что напоминает о тенденции ужесточения антироссийских санкций Запада.

Преддверие масштабной гражданской войны в Украине ухудшили настроения и на европейских площадках. В Европе реагируют также на риски замедления экономики Китая. Шанхайский CSI300 упал во вторник 1.73% после выхода данных о замедлении роста показателя денежной массы М2. В среду в КНР выходят данные по ВВП первого квартала, ждут замедления годового темпа роста с 7.7% до 7.3%. На торги среды также повлияют послеторговые отчеты Intel и Yahoo и, конечно, новости с Украины. Поскольку "донецкая республика" отвергает предложения Турчинова общенационального референдума по государственному устройству Украины, ждать быстрого замирения в Донбассе не приходится. Поэтому в среду предполагаем негативное открытие. К сожалению, приходится обсуждать кошмарные сценарии. Украинская армия может обозначать целевые районы действий (Славянск и т.п.), которые подвергнутся атаке и предлагать мирным жителям покинуть территорию. Что последует за этим и как будет реагировать Россия, - неизвестно. Более благополучный сценарий – это тихий саботаж самими военными антитеррористической операции, попытка выловить "агентов" и переговоры в Женеве. Новый раунд снижения ММВБ в ситуации противостояния на границе оцениваем до 1303-1305.

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.