Прогноз. Привычное противостояние

Позитивный внешний фон помог утреннему отскоку ММВБ. Однако вскоре реалии странной гражданской войны на востоке Украины обусловили тестирование уровня 1300 по ММВБ. Тем не менее, по мере приближения 4-сторонних переговоров в Женеве страхи по поводу украинской ситуации могут понемногу убывать. Украинская армия пока не перешла к активным действиям в Донбассе, с другой стороны отмечаются многочисленные случаи перехода военных и милиции на сторону донецкой республики. В условиях внутреннего разлада киевскому правительству предпочтительней, возможно, дождаться переговоров, а не демонстрировать свои проблемы. На Россию со своей стороны оказывает давление Китай, который выступает за переговоры в Женеве. Разумеется, обе стороны имеют экономическую заинтересованность друг в друге, однако политические противоречия слишком сильны. Возможно, России завтра следовало бы в рамках дискуссии о федерализации обсудить вопрос о восстановлении закона о местном референдуме в Украине, который отменил Янукович. Но скорее всё же вопрос о донецкой республике повиснет в воздухе и на первое место выйдут экономические взаимоотношения.. Компромисс определенно будет искаться, поскольку как уже дал понять Запад, срыв переговоров будет означать ужесточение санкций против России.

Торги на западных площадках проходят в позитивной области. Успешные отчеты Интел и Yahoo дали заявку на продолжение отскока американского рынка. Сегодня в 16.30 и 17.15 выходят доклады по жилищному строительству и промышленному производству в марте. Отметим, что сильные данные по февральским разрешениям на строительство позволяют рассчитывать на повышательную мартовскую динамику жилищных стартов. Сегодня выступает глава ФРС Йеллен, а чуть позже выйдет Бежевая книга ФРС. После торгов отчитаются Google и IBM. По итогам американской сессии в четверг предполагаем позитивное открытие. Позитивный момент могут усилить ожидания по прямой линии В.Путина в четверг. Этой весной обещания президента России “не входить в Украину без крайней необходимости”, как правило, вызывает энтузиазм среди инвесторов. Риски же снижения ММВБ в случае военного обострения ситуации в Донбассе оцениваем до 1273-1275.

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.