Прогноз. Время благоприятствует быкам

Российский рынок ожил после ознакомления со списком новых антироссийских санкций и переговоров министра обороны Шойгу с главой Пентагона. Западные санкции носят относительно мягкий характер по сравнению с теми обвинениями, которые идут на РФ в связи с ситуацией в Украине. Красная черта не нарушена, и российские войска даже отведены от украинской границы. Тем не менее, тревожные чувства, которые влияют на инвестиционный климат никуда не уходят. Методичные действия США, ЕС, Канады, Японии, Норвегии по вводу антироссийских санкций задают ориентиры для инвестиционных фондов, даже при небольшом прямом ущербе от этих “штрафов”. В этой связи симптоматично заявление Норвежского фонда благосостояния ($3.7 млрд. в РФ на 31.12.2013г) о переоценке рисков вложений в российские активы. Одно это задевает горизонты роста наших акций, не говоря уже о даунгрейде S&P 500 суверенного рейтинга РФ (а также РЖД, "Газпрома", "Роснефти", "Транснефти" и ФСК ЕЭС). Российским инвесторам в этой ситуации не остается ничего иного, как рассчитывать на победу РФ в этом политическом, идеологическом споре, как уже было в 2008г. в Южной Осетии и совсем недавно в Крыму.

Перед первомайскими праздниками угроза полномасштабного конфликта пошла на снижение. Однако противостояния Донбасса и Киева сохраняется. Курс Донецкой республики на референдум 11 мая чреват попытками расширить зону влияния и новыми столкновениями сторонников и противников федерализации. Насколько можно понять позицию Кремля в этом вопросе, волеизъявления народа даже на небольшой территории является закономерным. В назревающей “чересполосице” индекс ММВБ имеет шанс возвратиться в район 1345-1348. Перед заседанием ФРС 30 апреля настроения на Уолл-Стрит явно неплохие, что снимает часть “политических” сомнений на ММВБ. Но в среду перед фактически длинными выходными первомая предполагаем негативное открытие. В среднесрочном плане (на неделю и больше) с 7 апреля сохраняется рекомендация умеренное накапливать при ориентире поддержки 1275-1343. Вчерашняя просадка ММВБ до 1260 по итогам дня не привела к изменению рекомендации.

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.