Прогноз. На волне положительной энергии

На российском рынке второй день преобладают бычьи настроения, которые порождены верой в нахождение дипломатических путей разрешения конфликта в Украине. Предложения Лаврова в Вене не нашли поддержки у западных стран, однако это не означает точку в переговорах. Сегодня в Москве с Путиным встречаются глава ОБСЕ, эта организация по идее могла бы расширить формат многосторонних переговоров по Украине и представлять интересы части населения юго-востока Украины. Трудно, конечно, говорить о каком-то мирном разоружении сил самообороны в Донбассе после событий в Одессе. Однако уверенность в том, что выборы в Украине состоятся 25 мая, удержат сейчас западные страны от ввода новых антироссийских санкций. Насколько можно понять Керри, если Россия не вводит войска, то пока достаточно того, что страна испытывает сложности на долговом рынке, а экономика клонится к рецессии. Вопрос о новых санкциях может возникнуть, если донецкая и луганская республики к 25 мая не договорятся с Киевом по поводу устройства страны. Однако и в этом случае антироссийские санкции могут быть не слишком сильными и будут, например, сопряжены с исключением - задним числом - России из соглашений по закону о контроле иностранных счетов (FATCA). Умеренную версию событий заставляет выдвигать действующее предложение Франции В. Путину посетить 70-летний юбилей открытия второго фронта в Нормандии 5-6 июня.

Рост во вторник российских ADR и бразильских акций на фоне падения индекса S&P500(-0.9%) говорит об определенной популярности активов emerging markets из-за проблем высокой оценки американских акций. Столкновения в Славянске продолжаются, но они пока не шокируют фондовых инвесторов, хотя приближается дата народного референдума 11 мая. Больший вес имеют слухи о том, что Газпром готов пойти на скидки на газ для Украины в обмен, например, на отмену препятствий для реализации проекта Южный поток. Из-за волны оптимизма в четверг предполагаем позитивное открытие. Отскок от уровня 1300 ММВБ дал ориентир роста до 1355-1358.

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.