Александр Разуваев

Директор Аналитического департамента

Компании Альпари

+7-903-771-79-93.

Лучше поздно, чем никогда

Сегодня наш рынок акций снижается на фоне плохой статистики из Японии. Сохраняющийся оптимизм “быков” сосредоточен на одном факторе, запуск американского печатного станка уже в сентябре. Однако, макроэкономическая ситуация не говорит однозначно, что это будет сделано, соответственно мы видим очень серьезную неопределенность. Вместе с тем, очень вероятно, что уже осенью вне зависимости даже от действий ФРС основная валютная пара евро/доллар снизится до уровня 1,15-1,18.

Банк Возрождение опубликовал сильные финансовые результаты по МСФО. Завтра Магнит опубликует финансовые результаты за первое полугодие. Однако, для капитализации компании наиболее интересны будут прогнозы по дальнейшему развитию бизнеса, а не опубликованные цифры.

Россия сегодня вступила в ВТО, лучше поздно, чем никогда, процесс занял почти 20 лет. Наша страна слишком долго торговалась и наверно выторговала максимально приемлемые для себя условия. Мы были единственной крупной экономикой, которая не входила в данную организацию. Россия, занимающая 6 место в мире по размеру экономики, в глазах всего мира так и застряла на полпути между социализмом и капитализмом. Мировой Банк и уважаемые аналитики инвестиционных банков полагают, что вступление в ВТО даст России несколько дополнительных процентов экономического роста. Они конечно лишними не будут, но главное мы становимся частью глобального рынка. Причем на адекватных условиях, о них в 90-е можно было только мечтать. Капитализм – возможно, самое значимое изобретение человечества, и теперь оно поработает на Россию. Товары для наших потребителей будут качественнее и дешевле, экспортеры получат новые рынки.

Конечно, конкуренция не радует слабых. Но сильная и великая страна должна делать ставку на сильных. Для слабых лучше ужасный конец, чем ужас без конца. Конечно в моменте вступление в ВТО не повлияет на капитализацию наших компаний, однако, в долгосрочном плане однозначно увеличит приток инвестиций в Россию. Из русских фишек в наибольшей степени от вступления в ВТО выигрывает Аэрофлот, с нашей точки зрения, это очень очень хорошая долгосрочная идея. Счастье – это когда желаемое неизбежно.