

Прогноз. Война есть, но только газовая

Настроения российских инвесторов испортились в среду. Акции стали активно продаваться после того, как Украина прекратила закачку российского газа. Таким образом, сегодня начинается газовая война. Это, конечно, гораздо лучше, чем сценарий военных столкновений в восточной Украине. Тем не менее, прекращение транзита газа наносит ущерб и акциям Газпрома, и всей российской экономике. Инвесторов волнует ответ российского правительства на “саботаж”, который для Украины состоит, по минимуму, в отказе закупки по цене \$485 за куб.м. 6млрд.куб.м технологического газа, необходимого Украине для обеспечения транзита. Сегодня проходит совещание президента Путина с правительством, на котором будет сформулирована позиция по этому вопросу. Вне политического контекста было бы логично снизить цену, по крайней мере, до рыночной, хотя и это неприемлемо для идущей к дефолту Украины. Поэтому без вмешательства иностранных посредников спор “хозяйствующих субъектов” вряд ли удастся быстро решить. Ситуация газовой войны была в известной мере прогнозируемой. Поэтому при позитивном фоне на западных площадках падение ММВБ было довольно умеренно. На рынке полагают, что компромисс будет найден в контексте более общих переговоров России, Украины, ЕС и США на следующей неделе. Так или иначе, это означает по факту, что правительство в Киеве получит частичную легитимизацию в глазах Кремля. Возможно, степень этой легитимизации будет зависеть от ситуации в южной и восточной Украине, где министр МВД Украины обещал успокоение до четверга.

Европейские площадки торгуются в среду на позитивной территории. Американский отчетный сезон начался успешно. Акция Alcoa выросла после отчета на 2.6%. Следующие крупные отчеты будут в пятницу - JP Morgan и Wells Fargo. Сегодня же крупнейшее событие – выход протоколов заседания ФРС. Хотя после крупного провала Nikkei 225 американские фьючерсы торгуются неровно, в четверг предполагаем позитивное открытие. На открытие завтра будет влиять данные торгового баланса в КНР. В марте ожидается восстановление позитивной динамики экспорта из Китая после февральского праздничного провала.

Сохраняем среднесрочную рекомендацию умеренное накапливать по рынку. Однако первые риски снижения при околоритичном обострении российско-украинской ситуации оцениваем 1303-1305 ММВБ. Дневные поддержки ММВБ 1332..1314

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.