

Прогноз. Нагнетаемый негатив

Российский рынок получил новую серию негатива от Запада. Агентство S&P понизило рейтинг суверенный рейтинг России в иностранной валюте с BBB до BBB-, прогноз негативный. Действия агентства ускорили события в восточной Украине и предвещают новые антироссийские санкции Запада в сфере финансов и торговли. Вчерашние действия Москвы по предотвращению гражданской войны в Донбассе явно не укладываются в желания США. Вместо призыва к разоружению сил самообороны Россия придвинула войска к границе для проведения учений. Последнее мероприятие, очевидно, испугало Киев, который заявил о желании Кремля развязать третью мировую войну.. Теперь следует ждать слова от Обамы, который до 29 апреля находится в азиатском турне.

Российскому рынку все больше приходится рассчитывать на внутренние силы. Напряженная международная обстановка вторую неделю подряд приводит к оттоку капитала из фондов, ориентированных на российские акции. С 17 по 23 апреля 2014 года отток составил -\$67 млн. после -\$161 млн. оттока на предыдущей неделе. Центробанку РФ пришлось в пятницу поднять ключевую ставку до 7.5%, чтобы поддержать слабеющий рубль, что в свою очередь, могло бы в краткосрочном периоде поддержать и акции, возможно, даже попытка заполнить понижающий гэп до 1300 ММВБ. Центробанк помимо повышения ставки пошел на предоставление ликвидности банкам под 6.5% “под инвест-проекты”, что смягчает последствия ужесточения монетарной политики. В понедельник предполагаем попытку отскока на открытии, на сегодня аналогичное ожидание не оправдалось. Тем не менее, судьба российских акций решается и в Вашингтоне. Ситуация вокруг донецкой республики обозначила риски снижения ММВБ до 1242-1244.

Среди корпоративных событий отметим Совет директоров Норильского никеля, который рассмотрит вопрос о дивидендах по итогам 2013г. Предполагаем размер дополнительных дивидендов на акцию в размере 150-225р на акцию с большей вероятностью решения для верхней части диапазона.

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.