



Российско-украинское противостояние: посреднические усилия продолжаются, а что дальше?

В последние дни посреднические усилия заметно активизировались, при этом настораживающих заявлений и событий избежать не удалось

Встречи и телефонные переговоры на высшем уровне носили в целом конструктивный характер. Сегодня ожидается уже третий за последние дни контакт между президентами России и Франции (лидеры двух стран подробно обсудили ситуацию в прошлую пятницу, 28 января). Кроме того, канцлер Германии Шольц анонсировал скорый визит в Москву. Путин также переговорил с премьер-министром Италии Драги и провел продолжительную личную встречу с премьер-министром Венгрии Орбаном, который является одним из немногих дружественных Кремлю европейских лидеров.

На брифинге с Орбаном Путин впервые прокомментировал усугубление украинско-российского кризиса. Он повторил ранее высказанное (в том числе министром иностранных дел Лавровым) мнение о том, что США игнорируют принципиальные озабоченности по поводу безопасности России. Он также упомянул систематические нарушения прав человека на Украине (видимо имея в виду жертв артиллерийских обстрелов на территории пророссийских анклавов на востоке страны) - знак, который нельзя отнести к числу положительных. В то же время Путин подчеркнул важность дальнейших переговоров.

Документы, которые в результате утечки получило в свое распоряжение испанское издание El Pais (представляющие собой ответы США/НАТО на требования России), выглядят подлинными - по крайней мере, российские и американские официальные стороны не выступали с их опровержениями. Из этих материалов следует, что по ключевым требованиям России (членство Украины в НАТО и российский проект нового договора о безопасности в Европе) прогресса не предвидится. Что касается остальных положений, то российские власти должны были конструктивно оценить готовность США подтвердить отказ от размещения крылатых ракет в Румынии и Польше, в обмен на аналогичные обязательства со стороны России. Ответ США были выдержан в целом в деловом, и никак не провокационном, ключе. Тем не менее, российская сторона все же решила выразить свое глубокое разочарование такой реакцией на свое послание.

В этой связи инвесторы в российские, украинские и другие региональные активы вправе спросить: а что дальше? Динамика рубля, спредов CDS и цен российских облигаций в последние дни отразила существенное улучшение настроений инвесторов и снижение геополитической премии. Это в основном

было связано с отсутствием негативных новостей в сфере безопасности.

Но ситуация, как ее понимают в Москве, выглядит не столь благополучной для российского руководства: Украина продолжает получать современное оружие (не только от Турции, но и от США, Великобритании, Польши и т.д.), создаются новые антироссийские альянсы (включая польско-украинско-британский), пророссийские силы в Донбассе почти ежедневно сообщают о новых жертвах в результате обстрелов, ударов беспилотников и т.д., а теперь еще США объявили о переброске 3 тысяч военнослужащих в Европу (в том числе размещении части этого контингента в граничащих с Украиной странах НАТО). Отражением сложности ситуации явились дальнейшее увеличение группировки российских войск в Беларуси и приезд туда российского министра обороны.

Остается открытым вопрос о том, будет ли достаточно позитивных результатов последнего времени - включая участия европейских лидеров в посредническом процессе и несколько более конструктивного отношения США к российским инициативам - для поддержания позитивного настроения рынков. Переход от паники практически к эйфории был, конечно, очень резким, но отсутствие кардинального снижения напряженности в отношениях России и Запада, безусловно, оставляет перед инвесторами серьезные проблемы.

Дальнейший прогресс в плане ослабления остроты российско-украинского противостояния в ближайшее время, судя по всему, будет медленным. Основные надежды инвесторы могут связывать с предстоящими переговорами на высшем уровне с участием лидеров Германии и Франции (к которым в Москве будут относиться не в пример более серьезно, чем к попыткам посредничества со стороны лидеров Великобритании или Турции). На этом фоне вполне вероятно некоторое (не столь существенное) дальнейшее снижение геополитической премии в российских и украинских активах. Однако в условиях появления все новых законопроектов о жестких санкциях против российских экономических интересов со стороны властей США и Великобритании ситуация будет оставаться крайне неустойчивой еще несколько недель, а возможно и месяцев (до появления признаков вывода части российских войск из приграничных районов).

КОНТАКТЫ

Торговые операции

Михаил Дуров | Трейдер по инструментам с фиксированной доходностью | Mikhail.Durov@iticapital.com

Продажи

Александр Панфилов | Руководитель отдела продаж инструментов с фиксированной доходностью | Aleksandr.Panfilov@iticapital.com

Аналитика

Искандер Луцко | Руководитель аналитического отдела, главный инвестиционный стратег | Iskander.Lutsko@iticapital.com

Ольга Николаева | Старший аналитик по инструментам с фиксированной доходностью | Olga.Nikolaeva@iticapital.com

Станислав Юдин | Старший аналитик рынка акций | Stanislav.Yudin@iticapital.com

Елизавета Хёрн | Аналитик | Elizaveta.Herne@iticapital.com

Олег Макаров | Главный редактор | Oleg.Makarov@iticapital.ru

Представленная в настоящем документе информация подготовлена АО «ИК «Ай Ти Инвест» (далее — Компания, лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг № 045-07514-100000 от 17.03.2004 на осуществление брокерской деятельности предоставлена Центральным Банком Российской Федерации (Банком России)) и предназначена исключительно для ознакомления. Материалы, предоставленные Компанией, основаны на информации, полученной из открытых источников, которые рассматриваются Компанией как надежные. Компания не имеет возможности провести должную проверку такой информации и не несет ответственности за точность, полноту и достоверность материалов, предоставленных Компанией. При принятии инвестиционных решений инвестор должен провести собственный анализ финансового положения эмитента, процентных ставок, доходности и всех рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги и другие финансовые инструменты и при необходимости воспользоваться услугами финансовых, юридических и иных консультантов. Стоимость инвестиций может как снижаться, так и повышаться, и инвестор может потерять первоначально инвестированную сумму. Доходность в прошлом не гарантирует доходности в будущем. Материалы и сведения, предоставленные Компанией, носят исключительно информационный характер, предназначены для лиц, которые вправе получать такие материалы и сведения, и не должны рассматриваться как заверение об обстоятельствах, имеющих значение для заключения, исполнения или прекращения какой-либо сделки. Настоящий документ, включая любые его части и отдельные положения настоящего документа, не могут рассматриваться в качестве оферты (включая публичную

оферту), приглашения делать оферты, коммерческого намерения Компании заключить сделку на условиях, изложенных в документе, а также гарантий Компании в отношении последствий заключения какой-либо сделки и/или использования какого-либо инструмента. Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, не является формой выражения мнения Компании и/или ее сотрудников о том, отвечает ли конкретная ценная бумага или финансовый инструмент вашим финансовым и/или иным интересам. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. Компания не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данных материалах. Настоящий документ, включая любые его части и положения, а также любые комментарии Компании и ее работников в отношении данного документа не могут рассматриваться в качестве консультации, совета, разъяснений Компании в отношении рассматриваемого или любых других финансовых инструментов и сделок. Любое использование информации, представленной в данном документе, включая любые части/разделы документа, допускается только на собственный страх и риск пользователя. Любое копирование и воспроизведение информации, представленной в данном документе, как в устной, так и в письменной форме, допускается только при условии предварительного разрешения (согласия) Компании. Представленная информация и мнения подлежат изменению без уведомления получателей данной информации и мнений.

РЕКВИЗИТЫ КОМПАНИИ ITI CAPITAL:

официальное юридическое наименование АО «ИК „Ай Ти Инвест“». ИНН: 7717116241, КПП 770301001, юридический адрес: 123112, г.Москва, Пресненская наб., д.10, этаж 13, пом.І, ком. 1–51

ТЕЛЕФОН:

(495) 933–32–35 | 8 800 200–32–35

ОФИЦИАЛЬНЫЙ САЙТ:

<https://www.iticapital.ru/>