



## Ameriške sankcije stresle borzo v Moskvi

Pričujoča ocena se osredotoča na trenutno situacijo na trgu in se lahko spremeni brez predhodne napovedi. Ocena ne vsebuje napovedi prihodnjega razvoja dogodkov na finančnem področju ali delovanja skladov RCM.

- ZDA so omejile trgovanje z nekaterimi ruskimi delnicami s strani ameriških vlagateljev
- Ruski delniški indeks je padel za okrog 12%
- Negativen efekt tudi na druge delniške trge
- Raiffeisen Capital Management povečuje naložbe na Poljskem

Sankcije, ki jih je uvedel Urad za kontrolo tujega premoženja ameriškega ministrstva za zakladništvo (OFAC), so sprožile pretres na ruskem trgu delnic. Včeraj, 9. aprila, se je indeks delnic na ruski borzi RTSI zmanjšal za kar 12%, kar pomeni največji enodnevni padec v več letih. V petek prejšnjega tedna je Washington na črno listo sankcij uvrstil številne ruske poslovneže in podjetja, ki naj bi imeli tesne povezave s Kremljem, vključno z nekaterimi najbogatejšimi oligarhi v državi. Ukrepi so bili uvedeni kot odgovor na ruski "vse bolj nelagoden vzorec malignih dejavnosti po vsem svetu".

Ena od najbolj dotolčenih delnic je delnica podjetje Rusal, ki je skupaj s svojo matično družbo EN + utrpela izgubo za približno 50%. Šlo je preprosto za dejstvo, da so ameriški investitorji v tem podjetju prodali svoje naložbe in se umaknili. Proizvajalec aluminija je predhodno napovedal, da lahko sankcije negativno vplivajo na njegovo poslovanje. Oleg Deripaska, ki ima pomemben delež v Rusalu, je torej prav tako utrpel sankcije.

Druge ruske delnice so ujete v krizo, čeprav na mnoge sankcije neposredno ne vplivajo. Na veliko podjetij, posebej na tiste, ki kotirajo na tujih borzah (London), te sankcije ne vplivajo neposredno. Vendar so druge mednarodne družbe, ki nimajo sedeža v Rusiji, vendar so tam prisotne s svojimi podružnicami, tudi pod pritiskom. Tukaj moramo omeniti tudi Raiffeisen Bank International AG (RBI), ki trenutno ocenjuje, da bodo "sankcije le malo vplivale na Skupino RBI".





Naložbena ekipa za CC & Global Emerging markets pri RCM, pozorno spremlja razvoj dogodkov na ruskem trgu delnic. Prav tako so potegnili nekaj strateških potez. Na primer, že od začetka letošnjega leta se na Poljskem dogaja korekcija in sedaj so cene delnic zelo privlačne, posebej še za to, saj so temeljni kazalniki ostali dobri. Za nakup poljskih delnic so uporabili sredstva iz prodaje drugih delnic.

Trenutno je situacija še zelo negotova in nihče ne more napovedati, ali bo sankcij s podobnimi negativnimi učinki še več. Kljub temu so bili gospodarski podatki Rusije boljši, ugodno pa vpliva tudi stabilna cena nafte. Pred sankcijami je bil ruski trg letos eden najuspešnejših delniških trgov med trgi držav v razvoju. Upravljalci skladov bodo še naprej pozorno spremljali razvoj dogodkov. Te vrste strmih padcev cen delnic lahko ustvarijo dobre priložnosti za nakup, vendar je zaenkrat še prezgodaj za to oceno.

### **Izjava o odgovornosti**

To je marketinško sporočilo družbe Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Ta dokument vsebuje informacije, ki so namenjene profesionalnim vlagateljem in tržnikom svetovalcem, in se ga ne sme posredovati zasebnim vlagateljem.

Kljub skrbnim raziskavam so vsi podatki, ki jih vsebuje ta dokument, neobvezujoči in zgolj informativnega značaja ter temeljijo na informacijah osebe, ki ji je bila zaupana priprava dokumenta, na dan njegove izdelave. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (KAG) si pridržuje pravico, da jih kadarkoli spremeni brez predhodnega obvestila. KAG nadalje za te informacije ali za na njih temelječo verbalno predstavitev ne prevzema nikakršne odgovornosti, še zlasti ne v zvezi z aktualnostjo, pravilnostjo ali popolnostjo navedenih informacij ali virov informacij, oziroma za uresničitev v dokumentu postavljenih napovedi. Zaključek redakcije: 06.02.2018, Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, 1190 Dunaj, Avstrija.

Picture: iStockphoto.com

### **Kolofon**

Lastnik medijskih pravic: Zentrale Raiffeisenwerbung

Izdajatelj, sestavil: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, 1190 Dunaj, Avstrija