

Обзор рынков

Вторник, 22 июля 2014

- Кто бы не сбил Боинг, он решил играть в “глухую несознанку”. Однако доминирующее мнение продолжает винить Россию. Расследование идет, черные [ящики переданы](#).
- Вчера Россия перешла из обороны в наступление. Минобороны РФ [предоставило](#) спутниковые снимки о движении украинских ЗРК “Бук-М1”, данные радаров, говорящих о маневрах некоего другого самолета в районе катастрофы, требует от США представить свои спутниковые и радиолокационные данные.
- Также Минобороны РФ явно заявило, что не поставляло ни “Буки”, ни другую военную технику повстанцам.
- Сегодня евробюрократы собираются обсуждать возможность [введения новых санкций против России](#), но сообщения говорят, что они [пока](#) будут отложены.
- [Ведомости пишут](#), что монополия “Газпрома” на экспорт трубопроводного газа может быть разрушена вслед за разрешением экспортировать СПГ.

Комментарий:

Сбитый Боинг взвинтил градус эмоций до предела и вызвал давление на российские активы. Итоги понедельника: индекс РТС (долл.) вчера -2.9%, с конца года -14.1%; рублевый ММВБ -2.7% и -8.0%, соответственно. Российские акции сейчас находятся на уровнях середины мая и с уровней июля потеряли 9% по индексу ММВБ.

Американский S&P 500 -0.2% вчера и +6.8% за этот год. STOXX Europe 600, торгующийся в евро, -0.5% и +3.0%, соответственно. Блумберг в комментариях пытается связать колебания американских акций со сбитым Боингом: *“Индекс S&P 500 частично отыграл падение после заявления президента США Барака Обамы о том, что [он выступает за дипломатическое](#) урегулирование кризиса на Украине. Обама призвал президента РФ Владимира Путина использовать свое влияние и убедить украинских ополченцев сотрудничать со следствием по делу о крушении малайзийского самолета в Донецкой области. В случае бездействия России грозит международная изоляция, сказал Обама”*

Рубль вчера не смог показать принципиально новых уровней, находится на 35.2/доллар, хотя в течение дня опускался ниже 35/доллар. Также вчера обвалились рынки российских долгов.

Bloomberg [публикует статью](#) “Миллиардеры РФ ’в ужасе’, что Путин может стать мировым изгоем”. Она основана на частных мнениях, которые “избегают публичных комментариев”. Они опасаются, что “политика президента Владимира Путина на Украине приведет к введению жестких санкций”, что он “может повторить судьбу белорусского лидера Александра Лукашенко, прозванного в США “последним диктатором Европы”, и превратится в международного изгоя”. “Экономическая и бизнес элита просто в ужасе, - сказал вчера по телефону Игорь Бунин, глава московского Центра политических технологий. - Если и будет бунт, то

будет бунт на коленях”

В статье бывший премьер Михаил Касьянов из Юрмалы сообщил, что “Если будут применены санкции по всему финансовому сектору, то это крах экономики уже через полгода”.

При этом “представители близкого окружения Путина, большинство которых в прошлом служили в разведке, “полностью отрицают возможность причастности России к этому: они уверены, что Россия ни при чем, что это происки американцев”, сказала социолог Ольга Крыштановская, которая занимается изучением деловой и политической элит в Российской академии наук”.

Также “по словам одного из давних соратников Путина, который руководит крупной государственной компанией, малайзийский самолет сбили украинские военные силы при попустительстве США. Это равносильно началу войны против России без ее официального объявления, сказал он на условиях анонимности”.

“В связи с последними событиями вся российская бизнес-элита живет в состоянии страха и пытается вывести свои средства из страны, сказала по телефону Крыштановская”. “Бывший миллиардер Александр Лебедев, которому принадлежат британские газеты Independent и Evening Standard, сообщил, что глубоко сомневается в том, что Россия когда-либо сможет наладить отношения с США и союзниками в Европе. “Стрелки часов перевели обратно в 1980-е” в разгар холодной войны, сказал по телефону Лебедев. “Но в 1980-е годы обе стороны сдерживали друг друга, - сказал он. - Сейчас между ними война, а это еще хуже”.

Мы понимаем, что от обилия противоположных новостей и обвинений может пойти голова кругом. Но чтобы такого не случилось, предлагаем разобрать такое понятие как “[психопат](#)” или “[социопат](#)”, которые можно считать синонимами. Простейшее определение - это человек без совести и лишенный эмпатии (то есть чувства сопереживания).

Яркий пример - Ганибалл Лектор из “Молчания ягнят”. Гитлер или Сталин были психопатами. Показательна реакция Леонида Кучмы на сбитый Украиной в 2001-м году Ту-154 - “Мы не первые и не последние, не надо из этого делать трагедию” - выдает как раз такого человека. Смерть или переживания других людей не являются для них проблемой, они рассказывают об этом совершенно обыденно. Не следует ожидать от психопата чувства стыда - для этого у них нет совести. Однако разыграть эмоции или стыд они способны.

Далеко не все психопаты являются преступниками, многие живут не становясь. Таких людей достаточно много, они живут среди нас. Есть сведения, что их около 3-6% от всего населения, то есть это каждый 30-й или каждый 15% и каждый из обычных людей встречался с ними. В тюрьмах социопатов от 25% до 50%, см. книгу Хаера “[Лишенные совести](#)”). Есть исследования Кэвина Даттона “[Мудрость психопатов](#)”, в котором утверждается, что психопаты - это каждый третий (!) мужчина и каждая десятая женщина. Выявление психопатов - не является простой задачей, для этого психологи используют ряд методик, например [PCL-R](#) уже упомянутого Хаера.

Психопаты значительно лучше обычных людей приспособлены к тому, чтобы двигаться по карьерной лестнице, см. об этом книгу Оливера Джеймса “[Office Politics: How to Thrive in a World of Lying, Backstabbing and Dirty Tricks](#)”. Именно

поэтому доля психопатов повышается тем выше, чем дальше движемся по карьерной лестнице. Они лучше презентуют себя, вовремя “переводят стрелки”, лучше чувствуют других.

Психопаты “врут как дышат”. Если их поймают, они будут врать почему ввали в первый раз. Потоки лжи и пропаганды, которую мы наблюдаем во всех СМИ, российских и зарубежных - это проявление деятельности таких людей. Врать до конца - это их кредо.

Нет сомнений, что среди политиков США, России, Украины, ополченцев или ЕС есть психопаты. Так что не следует полагаться на то, что эти люди будут действовать честно. Это и делает политику “грязным делом”, в котором трудно выжить обычному человеку.

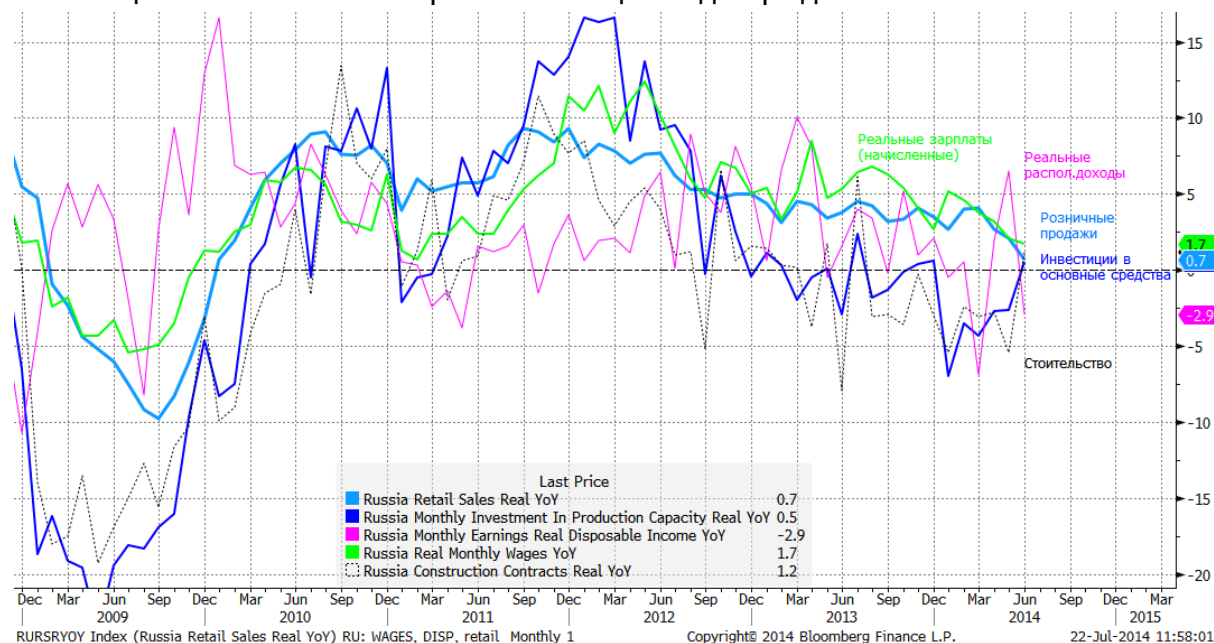
Психопаты отлично приспособлены к критическим ситуациям, в которых они действуют не эмоционально, а расчетливо. Они не впадают в панику (вспомните сцену из [фильма](#) “Поймай меня, если сможешь”, когда детектив приходит в комнату Фрэнка).

Мы не готовы объявить психопатов абсолютным злом, с которым следует бороться, иногда они могут быть полезны, особенно из-за их свойства не тушеваться в критических ситуациях. Вот только не следует удивляться потоку лжи и обвинений со всех сторон.

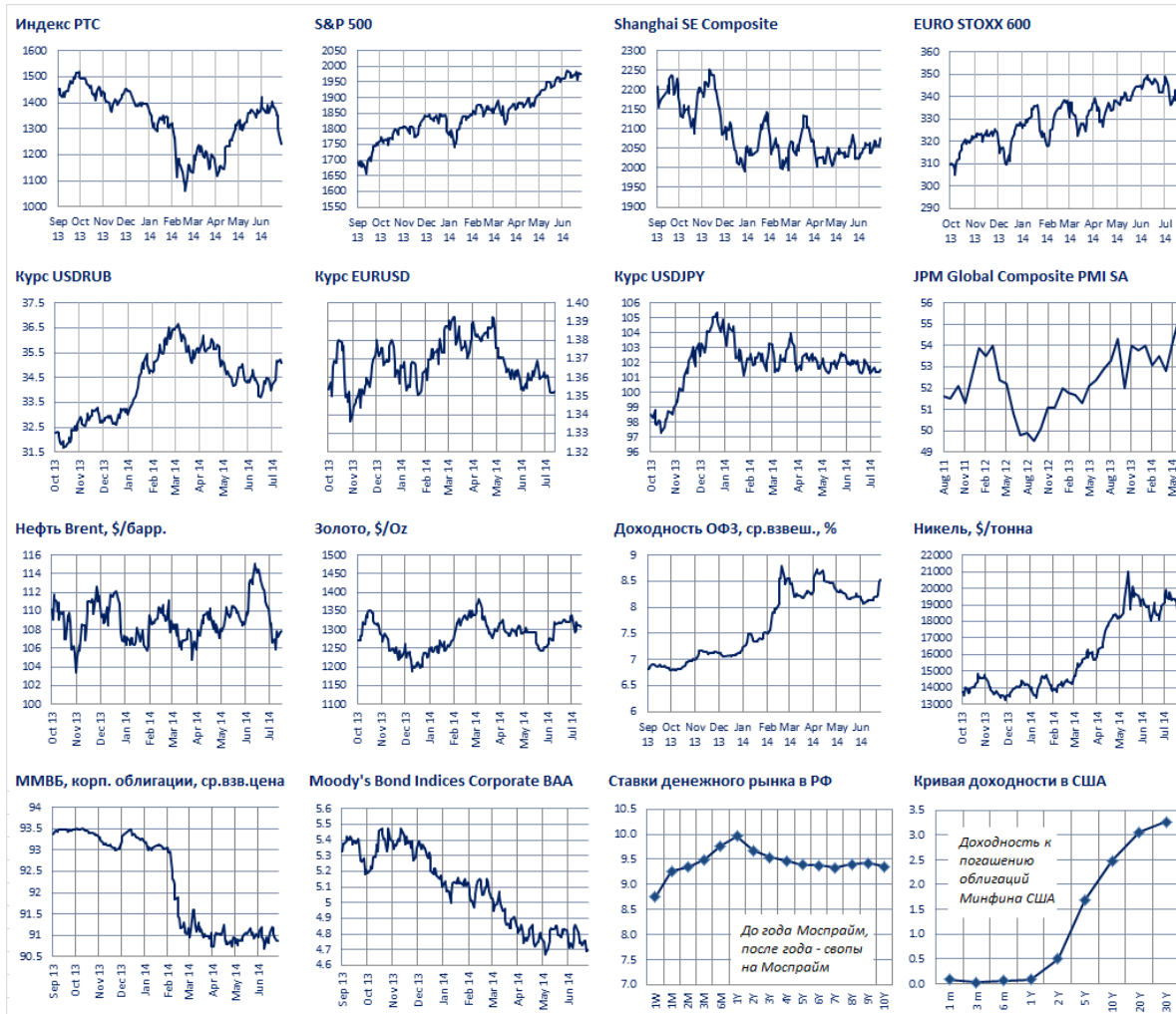
США уже [использовали](#) гражданские самолеты, для того чтобы достичь своих целей, успешно и безуспешно. Украина фабрикует доказательства. Россия, также очевидно, оказывает поддержку сепаратистам на Юго-востоке Украины. Все стороны промывают мозги своему электорату.

Считать честными только Запад и только Россию - это тупиковый путь. Идет большая политическая игра. Блеф, вранье и провокации являются частью этой игры.

В пятницу вышли данные о реальных зарплатах, доходах, розничных продажах и инвестициях в РФ за июнь. Картина стагнации подтверждается.



Конъюнктура:



Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами за № 059-09779-001000 выдана ФСФР России 21.12.2006г. без ограничения срока действия.

Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00067 выдана ФСФР России 3.06.2002г. без ограничения срока действия.

Отказ от ответственности

Настоящая информация не является рекомендацией по купле и продаже ценных бумаг, составлена на основе публичных источников, признанных надежными, однако ООО УК «Парма-Менеджмент» не несет ответственности за точность приведенных в обзоре данных. Аналитические материалы ООО УК «Парма-Менеджмент» являются внутренними документами компании, а также имеют целью информирование ее клиентов в рамках услуг доверительного управления и паевых инвестиционных фондов. Сотрудники компании, а также сама компания может владеть ценными бумагами, упомянутыми в данном обзоре напрямую или опосредованно, что может быть причиной конфликта интересов. Инвестирование в ценные бумаги сопряжено со значительным риском, и решения об инвестициях должны приниматься инвестором самостоятельно.