

Финансовая аналитика от [Альпари](#)

ФРС без сюрпризов

Сегодня российский рынок открылся в зеленой зоне, РТС - 1 377,35 и растет, ММВБ - 1 417,47 и растет. Большинство бумаг торгуется в плюсе, исключение - Аэрофлот. Внешний фон нейтральный.

Сегодня стоит обратить внимание на публикацию данных по чистому объему заемных средств госсектора в Британии, балансу внешней торговли Испании. Сегодня начинается двухдневное заседание министров финансов и управляющих центробанками стран G20, главными на котором станут темы привлечения долгосрочных инвестиций, реформы МВФ, политики количественного смягчения, прозрачности налогообложения.

Moody's Investors Service повысило прогноз по рейтингу США с "негативного" до "стабильного" в связи с прогрессом страны в сокращении долговой нагрузки. При этом рейтинг был подтвержден на уровне "AAA".

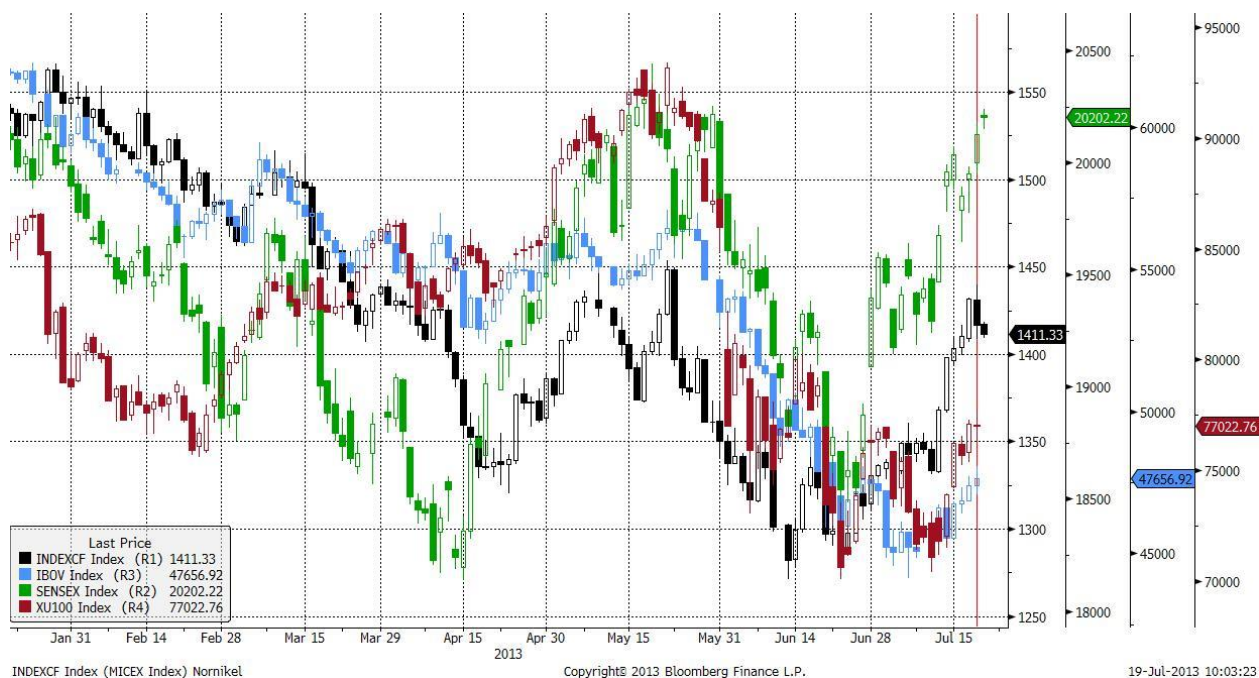
ФАС одобрила слияние двух крупнейших в России ретейлеров на рынке электроники и бытовой техники – «М.Видео» и «Эльдорадо». В России появится четвертый по обороту ретейлер, уступающий по выручке только X5 Retail Group, «Магниту» и Auchan. Однако компании придется продать часть магазинов в тех регионах, где новая сеть может стать монополистом.

КАМАЗ опубликовал хорошие финансовые итоги первого полугодия.

В принципе рынки от ФРС не услышали ничего нового. Четко сказать, какая будет монетарная политика ФРС сейчас нельзя, это зависит от динамики фундаментальных макроэкономических индикаторов, прежде всего, безработицы и инфляции. При этом в США в отличие от Европы действительно есть предпосылки для свертывания программы стимулирования экономики. Экономика там, однозначно, идет на поправку. Следует сказать, что программа выкупа активов напрямую не связана с процентной политикой. Т.е. ФРС может продолжить выкупать активы, повышая процентную ставку. Естественно, прекращение выкупа активов, а рано или поздно это неизбежно, приведет к падению развивающихся рынков и цен на нефть, что больно ударит по капитализации российских компаний и доходам бюджета.

Приговор Навальному стал поводом к коррекции на рынке. Сравнив фондовые индексы развивающихся рынков можно прийти к мнению, что лишь турецкий индекс стоял на месте, индийский, бразильский, остальные, росли. Однако, для дальнейшей динамики данный фактор является малозначимым, т.к. уже отыгран.

Основные фондовые индексы Бразилии, Индии, Турции, России. (Daily)



Александр Разуваев, Дарья Желаннова , Леонид Матвеев

Компания [Альпари](http://alpari.org)

+7-903-771-79-93

+7 495 649 82 54

Alexander.Razuvaev@alpari.org