

Прогноз. Надежда играет роль уверенности

Несмотря на правительственный shut down в США, на фондовых рынках Европы и России во вторник заметен оптимизм. Во многом он связан с надеждами на то, что в начале нового квартала законодатели в США сумеют, в конце концов, прийти к соглашению относительно краткосрочного финансирования правительства. При этом инвесторы учитывают опыт подобного бюджетного кризиса 1995/1996гг., когда финансирования незащищенных статей прекращалось дважды и в целом на 28 дней. Как утверждается, основной проблемой для Вашингтона является сейчас вопрос о повышении лимита Госдолга, срок решения которого по указаниям Казначейства наступает до 17 октября. Однако бюджетный комитет Конгресса на этой неделе указал на критические даты исчерпания средств между 22 и 31 октября. Таким образом, откладывание момента решения насущного вопроса дает время для передышки и инвесторам. Очевидно, что партийный торг в Конгрессе по бюджету привязан к вопросу о повышении лимита Госдолга. Следовательно, продвижение по первому вопросу будет означать и прогресс во втором. Можно с большой уверенностью предполагать также, что чем дольше будут тянуть время конгрессмены с биллем о финансировании правительства, тем меньше будет энтузиазма у инвесторов. Страхи по поводу shut-down опустили вчера индекс S&P 500 ниже 50 дневной средней, но сегодня фьючерсы S&P 500 указывают на отскок. В США сегодня по идее должны выйти данные по строительным расходам и индексу промышленной деловой активности ISM. Данные по росту экономики могут компенсировать по поводу негативного эффекта shutdown. Однако возникает вопрос, как отреагируют инвесторы на сообщение, что в пятницу Министерство труда из-за прекращения финансирования не выпустит доклад о занятости. Учитывая текущие нерешенности бюджетных вопросов, по итогам американской сессии в среду опасаемся негативного открытия. Цели текущего отскока ММВБ видим в районе 1473-1474. Дневные поддержки ММВБ находятся в районе 1451. В среднесрочном плане (на неделю и больше) продолжаем поддерживать рекомендацию покупок при поддержках ММВБ в районе 1445-1458.

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.