

Прогноз. Рынок рассчитывает на то, что Америка избегнет дефолта. Индекс ММВБ пытается удержаться выше уровня 1450 по мере появления знаков того, что бюджетные проблемы в США всё-таки будут решены. Также инвесторам подыгрывает соображение, что задержки с принятием бюджета приостановит активность ФРС в деле сворачивания QE3. Так, курс доллара против евро подвергся давлению после слов управляющего ФРС Локхарта о том, что недостаток данных делают его более осторожным в позиции относительно сокращения покупки активов ФРС. В США из-за правительственного shut-down уже в срок не вышли данные по строительным расходам, фабричным заказам, а сегодня, возможно, не будет опубликован доклад о сентябрьской занятости. Однако сам по себе этот факт не слишком смущает рынок. Как показала вчерашняя сессия на Уолл-Стрит, наибольший страх внушает риск дефолта. Вчерашние распродажи провоцировались заявлением Казначейства о рисках наступления финансового кризиса и рецессии в результате законодательной просрочки в вопросе повышения потолка госдолга США. Однако публикация материала о том, что спикер Палаты представителей республиканец Бонер готов проявить гибкость и пропустить билль о повышении потолка госдолга вовремя, похоже, успокоил рынки. Несмотря на то, что лидеры республиканцев продолжают вести свою игру и торговаться с демократами, условные гарантии основного оппонента Обамы обусловили локальный разворот вверх на американском рынке. В результате отскок мог бы развиваться и на российском рынке. Первая его цель видна в районе 1471 ММВБ, вторая 1485-1486. Среднесрочно уровни ниже 1450 ММВБ пока остаются привлекательными для покупок, хотя риски снижения ММВБ в случае ухудшения ситуации в Вашингтоне, пришлось понизить до 1431. Обратим внимание, что сектор электроэнергетики сегодня подвергся новому раунду давления из-за замораживания тарифов на 2014 г. и оценок потерь в результате этой антиинфляционной меры.

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.