Прогноз. Надежда умрет последней

Надежды на фондовом рынке сменяются разочарованиями. Безусловная уверенность четверга в том, что дефолта США “быть не может”, в пятницу подтачивается сомнениями. Отсутствие законодательного решения в США обусловило негативное открытие рынков в пятницу. Индекс ММВБ утром опять тестировал нижний край своего рейнджа 1700-1735, и также как вчера отскочил от нее на сильной вере в “Америку”.

Между тем, конгрессмены в США имеют все меньше шансов успеть ко 2-ому августа (вторник) с повышением потолка госдолга. Спикер палаты представителей Бонер из-за раскола в рядах республиканцев вынужден был второй раз отложить голосование по своему плану – до пятницы. В любом случае демократы готовы провалить этот план в сенате. С другой стороны сенатор демократ Рейд готов выставить свой план на голосование в Сенате в этот уикэнд. Поскольку этот план не затрагивает больную тему повышения налогов, президент Обама рассчитывает, что он станет дорогой к компромиссу с разочарованными Бонером республиканцами. Параллельно конгрессмены заволновались относительно того, как Казначейство будет оплачивать расходы после 2 августа, если потолок долга поднять не удастся. Ходят слухи, что денег Казначейства США хватит ещё на неделю. Казначейство на запросы законодателей относительно своих приоритетов отвечает пока молчанием, однако скоро, должно быть, последуют соответствующие правительственные заявления. Пока же понятно, что приоритет будет отдан платежам по процентам на бонды. 4 августа надо выплатить $90 млрд, 15 августа – $30 млрд. Неудивительно, что в этих условиях агентство S&P снова предупредило правительство США о возможном даунгрейде.

Помимо американских дел беспокойства на европейские рынки сегодня добавило предупреждение агентства Moody’s о возможном даунгрейде рейтинга Aa2 Испании на одну ступень. Первое предупреждение касалось Италии, и новая провокативная “акция” агентства надавила в пятницу на банковские акции. Агентство беспокоится о том, что прецедент квазидефолтного спасения Греции создать давление на долговые рынки и само стимулирует это давление.

Тема долга будет сегодня доминирующей (давящей) на рынке, хотя в США выходит большой блок макроэкономических данных – в 16.30 показатель ВВП второго квартала (оценка 1.9%), в 17.45 чикагский индекс деловой активности, в 17.55 индекс потребительских настроений Мичиганского университета. Любопытно, что по всем показателям ожидается практически неизменная картина по сравнению с предыдущим периодом, так что по фактическим значениям можно будет определить, куда клонится ситуация в экономике.

Нефтяные цены сегодня падают и вместе с ними теряют акции нефтегазового сектора ММВБ. С другой стороны, за счет повышения веса в индексе MSCI Russia компании ИнтерРАО растет энергетический сектор. Хотя ситуация на рынке сегодня пессимистичная, есть немалая вероятность, что за уикэнд прижатые дедлайном к “стенке” законодатели США договорятся между собой. Поэтому в понедельник ожидаем позитивное открытие

Душин Олег, аналитик ИК “ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент”

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел

Начальник отдела	Николай Подлевских	podlevskikh@zerich.com
Аналитик	Андрей Верников	vernikov@zerich.com
Аналитик	Душин Олег	dushin@zerich.com
Аналитик	Виктор Марков	markov@zerich.com
Отдел по связям с общественностью		
Менеджер	Алина Федченко	fedchenko@zerich.com
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	zaharov@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент
Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.