ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ООО «РИК-ФИНАНС»
г. Москва, ул. Верейская, дом 17,
БЦ «Верейская Плаза-2»
Тел: +7 (495) 933-22-22
e-mail: ricfin@ricfin.ru
www.ricfin.ru

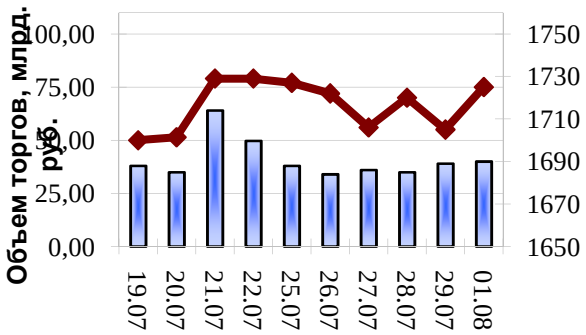
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

02.08.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Индекс S&P 500 вчера снизился на 0,4%. Российский рынок пока смотрится увереннее внешнего фона, но слабо верится, что мы в период штормов останемся "тихой гаванью". Открытия ожидаем с небольшим гэпом вниз. В течение дня следим за голосованием в Сенате (20:00) и заявлениями представителей рейтинговых агентств по возможному снижению рейтинга США **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



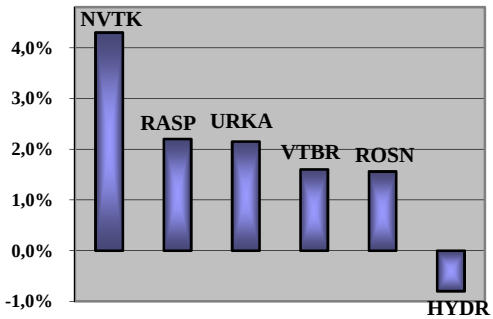
Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	202,09	201,8	-0,1%
Сбербанк	102,75	102,5	-0,2%
Роснефть	239,5	239	-0,2%
Нор Никель	7467	7445	-0,3%
ВТБ	0,085	0,0847	-0,4%
Лукойл	1860	1855	-0,3%
Сургутнефтегаз	28,20	28,1	-0,3%
Уралкалий	276,27	276	-0,1%
ММВБ	**1725,1**	**1720**	-0,3%

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1980,76	0,48%	-2,72%
Индекс ММВБ	1725,10	1,17%	-1,14%
Мировые индексы			
DJIA	12132,49	-0,09%	-4,40%
S&P 500	1286,94	-0,41%	-5,07%
FTSE 100	5774,43	-0,70%	-4,84%
CAC 40	3588,05	-2,27%	-11,79%
Nikkei	9827,10	-1,83%	0,30%
Товарные рынки, валюты			
Brent	116,43	-1,41%	-7,30%
Gold	1626,14	0,64%	6,23%
EUR/USD	1,424	-1,11%	-4,15%
USD/RUB ЦБ	27,52	-0,58%	-0,70%

Новости короткой строкой

- Палата представителей США одобрила увеличение потолка госдолга, сегодня пройдёт голосование в Сенате

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

США, 16:30 Личные расходы и доходы американцев за июнь (прогноз +0,2% и +0,2%)
США, 16:55 Красная книга – индекс розничных продаж за неделю

Комментарий по фондовым рынкам

Эпопея вокруг госдолга США выходит на решающий виток – вчера план повышения лимита госдолга и сокращения дефицита федерального бюджета одобрила Палата представителей конгресса США ("за" проголосовали 269, "против" 161). Сегодня в 20:00 мск по этому законопроекту проголосует Сенат, в случае одобрения его подпишет президент и технического дефолта США избежит. Тем не менее, эта история уже получила большой резонанс и возможно рейтинг США будет понижен ведущими рейтинговыми агентствами с текущего уровня AAA (сильное влияние это будет иметь, если рейтинг понизят 2 из 3 ведущих агентств).

Именно возможное снижение рейтинга США, а также слабые данные по индексу деловой активности в производственном секторе США вызвали вчера беспокойство на фондовых рынках – индекс S&P 500 в ходе сессии снизился на 0,4%. Российский рынок пока смотрится увереннее внешнего фона, но слабо верится, что мы в период штормов останемся “тихой гаванью”.

Открытия ожидаем с небольшим гэпом вниз. В течение дня следим за голосованием в Сента(20:00) и заявлениями представителей рейтинговых агентств по возможному снижению рейтинга США

Палата представителей США одобрила увеличение потолка госдолга, сегодня пройдёт голосование в Сенате

Палата представителей Конгресса США приняла в ночь на вторник законопроект о повышении лимита госдолга США; Сенат должен одобрить документ во вторник, после чего он поступит на подпись президенту Бараку Обаме.

Нижняя палата американского парламента одобрила 74-страничный бюджетный законопроект 269 голосами "за" (в том числе 174 голоса республиканцев и 95 - демократов) при 161 "против" (66 республиканцев и 95 демократов).

Многие опасались, что консервативные республиканцы заблокируют принятие документа, однако этого не произошло, и он был принят с большим запасом.

Чтобы проголосовать за закон, который должен спасти США от угрозы дефолта, в зале Конгресса впервые появилась даже член палаты Габриэль Гиффордс, получившая тяжелое ранение в голову во время покушения на нее в январе. Ожидается, что Сенат одобрит документ, получивший название Budget Control Act Amendment, без особых проблем днем во вторник, президент уже заявил, что подпишет закон.

Согласно законопроекту, нынешний лимит госдолга в $14,3 трлн в два приема будет повышен на $2,4 трлн, почти на эту же сумму (примерно на $2,1 трлн) в течение 10 лет будут сокращены госрасходы.

После одобрения документа, согласование которого затянулось на несколько месяцев, лимит госдолга будет сразу повышен на $400 млрд, затем осенью еще на $500 млрд. Расходы сокращаются на $917 млрд в течение 10 лет. Еще раз потолок будет увеличен на сумму до $1,5 трлн по итогам работы двухпартийной комиссии, которая до конца ноября согласует еще один пакет сокращения бюджетных расходов и, возможно, увеличения доходов.

Законопроект вызывает возражения со стороны и республиканцев, и демократов, однако стал вынужденным компромиссом для предотвращения возможного дефолта США. В частности, демократы выражают недовольство, что пакет включает в себя только сокращение расходов. Таким образом, работа двухпартийной комиссии обещает быть сложной.

На случай, если договоренности не будет достигнуты, законопроект предусматривает автоматическое секвестирование бюджетных расходов. При этом потери понесет как оборонный бюджет (который отстаивают республиканцы), так и программы медицинского страхования (защищаемые демократами). Таким образом, это должно гарантировать достижение компромисса.

Долгосрочное решение проблемы дефицита США должно быть сбалансированным, отметил Б.Обама, выступая в воскресенье.

"Несмотря на возражения республиканцев, я считаю, что надо будет попросить богатых американцев и крупнейшие корпорации внести свою долю, отказавшись от налоговых льгот и специальных вычетов, - сказал Б.Обама. – Но и несмотря на возражения членов моей собственной партии, я считаю, что должны быть сделаны ограниченные корректировки программ типа Medicare".

В ходе дискуссии по бюджету США обе партии вынуждены были пойти на уступки.

Одной из целей республиканцев было принятие поправки к Конституции, требующей достижения сбалансированного бюджета. Судя по всему, компромиссный законопроект не будет предусматривать такой поправки.

В то же время в процессе поиска компромисса демократы фактически отказались от своих предложений по повышению налогов, а также приняли концепцию, согласно которой любое повышение лимита госдолга должно сопровождаться таким же снижением расходов в долгосрочном плане.

Администрация США еще в мае исчерпала лимит госдолга, но осуществляла нормальное финансирование расходных статей за счет разного рода ухищрений. Однако со 2 августа Минфин не сможет оплачивать все счета и будет вынужден отказаться от финансирования отдельных бюджетных статей.

В какой-то момент, предполагают наблюдатели, это могло коснуться и обслуживания госдолга. Такая неопределенность могла заставить инвесторов сомневаться в надежности вложений в госбумаги США, что чревато глубокими потрясениями на рынке.

Отсутствие решения по долговым проблемам США (как в отношении повышения лимита госдолга, так с точки зрения долгосрочных перспектив снижения дефицита бюджета) угрожало также американскому кредитному рейтингу.

Ист.: Интерфакс

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКИЙ ОТДЕЛ

Руководитель отдела	**Денис Гаянов**	d.gayanov@ricfin.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Руководитель отдела	**Роман Ткачук**	r.tkachuk@ricfin.ru
Аналитик	**Михаил Фёдоров**	m.fedorov@ricfin.ru

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов ООО «РИК-Финанс», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимально возможной тщательностью, ни его авторы, ни ООО «РИК-Финанс» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ООО «РИК-Финанс» , ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ООО «РИК-Финанс» запрещено.

г. Москва
ул. Верейская, дом 17
БЦ «Верейская Плаза-2»
Офис 405

г. Москва
ул. Киевская, дом 7
БЦ «Легион - 3»
7 подъезд, офис 41

Тел: +7 (495) 933-22-22