Прогноз. На оси Афины-Вашингтон

Среда пока не принесла никаких прорывов и перед финальным стейтментом ФРС фондовые рынки сохраняют сдержанность. Индекс S&P 500 вчера упал вчера на 0.17% после того, как стало ясно, что переговоры по предоставлению очередного транша помощи Греции – это длительный процесс. Хотя второй раунд консультаций министра финансов Венизелоса с экспертами Большой тройки прошел успешно, лишь в октябре представители ЕС приедут в Афины для окончательной проверки готовности Греции выполнять взятые обязательства. По предварительным подсчетам дефицит бюджета страны в этом году будет 18.9 млрд. евро против плана 18.1 млрд., что настораживает партнеров по ЕС. Хорошо ещё Венизелос заявил, что Эллада солидарна с Евросоюзом, что как-то снимает напряженность вокруг вопроса о выходе страны из еврозоны. Между тем транспортники в Афинах объявят в четверг забастовку, а всеобщая забастовка против планов бюджетной экономии пройдет 5 октября.

Европейские рынки открылись сегодня в негативе вслед за вчерашним падением S&P 500. Ралли в Китае (CSI 300 +3.01%) поднимало утром лишь российские акции. Данные из Китая показали, что ведущий индикатор, показывающий оценку ближайших 6 месяцев, вырос в июле на 0.6%. Это означает, что экономическая экспансия в Китае будет продолжаться до конца года. Тем не менее основное внимание сегодня приковано не к маленькой Греции и огромному Китаю, а заседанию ФРС.

Инвесторы готовятся услышать сегодня вечером от Комитета по открытым рынкам (FOMC) заявление о запуске операционного твиста – покупке долгосрочных облигаций (7 и 10 летних) и продаже краткосрочных бондов (3 года и менее). Объем программы оценивается в размере $200-700 млрд. Есть предположение, что при агрессивной программе ФРС $600-700 млрд доходность долгосрочных бумаг станет ниже краткосрочных. Есть также опасение, что ФРС ограничится пассивным твистом, т.е. будет просто будет заменять истекающие по срокам краткосрочные бумаги долгосрочными. Такой подход разочарует рынки. В понедельник законодатели-республиканцы послали письмо Бену Бернанке с призывом воздержаться от новых смягчительных действий в монетарной политике. Республиканцы уверены, что экономику может сдвинуть рост потребительского доверия и инновации, а не политика Центробанка.

Индекс ММВБ пытался утром выйти за верхнюю границу текущего рейнджа 1525, но падение европейских банков обусловило некоторое давление на основную нашу бумагу акцию Сбербанка и локальный откат рынка. Похоже на то, что сегодня инвесторы займут оборонительную позицию, ожидая решение ФРС. Дневные поддержки находятся в районе 1494 ММВБ. Настроения по американским фьючерсам более оптимистично, чем в Европе, переживающей за Грецию. Поэтому во второй половине дня ближе к стейтементу ФРС могут быть новые попытки роста. В четверг же 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		
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.