

Временная передышка

Георгий Воронков, аналитик «Инвесткафе»

«Мягкий» пересмотр ВВП США за 2-й квартал и выступление Бена Бернанке помогут российскому рынку открыться гэпом вверх

Дуэт основных интриг прошлой недели – пересмотр ВВП США за 2-й квартал и последующее выступление главы ФРС Бена Бернанке выступил в целом успешно. Вопреки большинству опасений, валовый внутренний продукт североамериканского континента был отредактирован не настолько сильно, как этого ждал консенсус. Напомню, эксперты прогнозировали пересмотр до 1,4% (с первоначального значения в 2,4%), фактические данные составили 1,6%. Сам по себе факт такой корректировки с экономического рывка в 1-м квартале на 3,7%, безусловно, негативен, однако опасаящиеся всего и вся инвесторы сочли это доброй вестью и активизировали покупки.

Оптимизма привнесла и речь Бернанке, который хоть и в очередной раз отметил, что восстановление экономики идет более медленными, нежели ожидалось темпами, однако подтвердил готовность к продолжению политики количественного смягчения. На этом фоне индекс ММВБ легко поднялся к верхнему краю диапазона 1330-1370 пунктов и закрыл сессию плюсом в 0,74%. У участников торгов на американских площадках было значительно больше времени отыграть новости, поэтому и день они закрыли более оптимистично, показав рост в 1,65%.

Вероятно, часть пятничных настроений останется на российских рынках и сегодня. Добавлю, что и поддержка их ждет со всех сторон: Азия с утра торгуется в «зеленой зоне» (Hang Seng +0,65%, Nikkei +1,77%), баррель нефти Light Crude дорожает на две десятых процента, фьючерс на S&P 500 растет на 0,5%. Полагаю, что сегодняшний гэп вверх на открытии составит около 1%. Из статистики сегодня стоит обратить внимание на:

- 10.00 – Данные по розничным продажам в Германии в июле (прогноз 0,5%, предыдущее значение -0,9%)
- 13.00 – Индекс экономических ожиданий в Еврозоне за август (прогноз 101,7, пред. знач. 101,3)
- 16.30 – Индекс личных доходов в США в июле (прогноз 0,3%, пред. знач. 0%)
- 16.30 – Личные расходы в США в июле (прогноз 0,3%, пред. знач. 0,1%)
- 16.30 – Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление в США в июле (прогноз 0,1%, пред. знач. 0%)
- 21.00 – Выступление президента ФРБ Сент-Луиса

Я по-прежнему сохраняю «медвежий» взгляд на рынок и полагаю, что уже к концу сентября – середине октября индекс РТС окажется в районе 1250 пунктов. Пожалуй, на фоне неопределенности в экономике США (а также КНР, Японии, ЕС) лучше держаться подальше от рынка. Либо искать идеи в секторе облигаций и дивидендов. Здесь, на мой взгляд, стоит обратить внимание на телекоммуникации. В сентябре, напомню, закрываются реестры на право получения промежуточных дивидендов МРК за девять месяцев. Наиболее интересными, на мой взгляд, являются «префы» Уралсвязьинформ (ожидаемая дивидендная доходность: 8,5%, реестр закрывается 20 сентября), Северо-Западный Телеком (8,6%, отсечка 14 сентября) и Дальсвязь (7,8%, отсечка 23 сентября). Напомню, что после закрытия реестра бумаги ждет гэп вниз, который может не быть отыгран вплоть до начала реорганизации МРК в

объединенный Ростелеком, так что будьте готовы «войти» с этими акциями в новую компанию.

Россия, закрытие	Значение на закрытие, пунктов	% к закрытию предыдущего дня
PTC (основная сессия)	1421	+0,85%
MMBB	1367	+0,74%
MMBB-10	3252	+0,52%
Европа, закрытие		
DAX	5951	+0,65%
CAC-40	3507	+0,93%
FTSE-100	5202	+0,89%
США, закрытие		
Dow Jones	10151	+1,65%
S&P 500	1065	+1,66%
NASDAQ Composite	2154	+1,65%
Сырьевые фьючерсы и валюта	На 9:30 МСК	
Нефть Light Crude	\$75,28	+0,15%
Золото	\$1238	0%
EURUSD	\$1,27	-0,15%
USD Index	82,86	+1,05%
Фьючерс на S&P500	1070	+0,56%