

Обзор рынков.

Четверг, 17 окт. 2013

- “Потолок” долга США приподнят, “шатдаун” правительства завершен.

Комментарий:

После 16 дней “шатдауна” правительства, и за несколько часов до 17 октября, [парламентарии США умудрились](#) завершить бюджетное противостояние. Правительство начнет работу в нормальном режиме, через несколько дней. Но ассигнования ему выделены только до 15 января. После чего “шатдаун” теоретически может начаться вновь. Сейчас “потолок” долга составляет \$16.7 трлн., так что денег хватит до 7 февраля (плюс, есть еще 4 недели возможной работы в ненормальном режиме). Обама [заявил](#), что надеется, что в следующий раз это не случится в 11-м часу.

Контролируемая демократами верхняя палата (Сенат) первой приняла нужный закон голосами 81 против 18. Нижняя палата проголосовала уже [после 10 вечера](#)¹. В палате большинство у республиканцев - 232 против 200 у демократов. Голоса распределились 285 против 144, т.е. “за” проголосовало 87 республиканцев, около трети из общего числа.

Движения рынков вчера:

- STOXX Europe 600 +0,2%, новый посткризисный максимум.
- Индекс ММВБ почти не изменился, минус 0.1, но это максимумы за 8 месяцев.
- Рубль укрепился до 32.1 руб./\$, вопреки распространенным ожиданиям падения.
- S&P 500 +1,4% - это без 4 пунктов исторический максимум.

Решение было принято после того, как закрылись торги в США. Сейчас Азия растет на величину порядка процента. А ближайший фьючерс E-Mini на Standard & Poor's 500 показывает нулевое изменение. 10-ти летние [облигации Минфина США](#) за сутки выросли (2.75% -> 2.65% годовых).

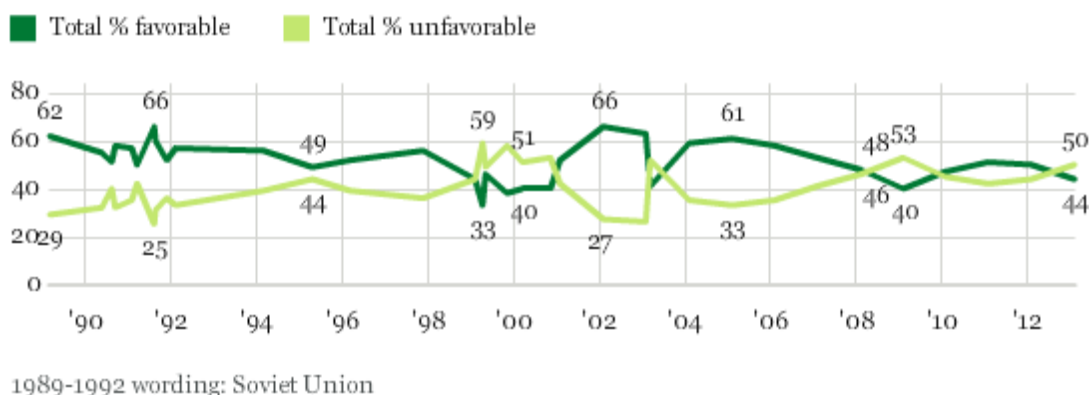
Повсеместно можно услышать заявления о неадекватности американской политики. Логика действий совершенно не понятна. [Республиканцы не добились ничего](#), но при этом держали в напряжении свою страну и весь мир. Хуже того, республиканцы испортили [свой имидж в глазах избирателей](#).

Разное:

- Любопытный график [отношения американцев к России с сайта Gallup](#) (включая отношение к Советскому союзу в последние годы его существования). Не наблюдается явного тренда на улучшение или ухудшение. “Благоприятное” и “неблагоприятное” отношение в среднем по истории сбалансированы. Заметны пики негативного отношения в районе 98-99 года (дефолт, Сербия). Также провал отмечался в 2003 г., что, похоже, связано с делом Юкоса. Еще один провал был в 2009 году. На этом же сайте можно узнать, что [демократы больше любят Россию](#).

¹ Во время голосования, похоже, от напряжения, [сорвалась стенографистка](#).

Next, I'd like your overall opinion of some foreign countries. First, is your overall opinion of Russia very favorable, mostly favorable, mostly unfavorable, or very unfavorable?



GALLUP®

- На сайте Вашингтон пост есть набор карикатур (больше 100) по экономике “[Tom Toles on the economy](#)”. Некоторые из них очень забавны. На рисунке ниже капиталист говорит человеку не имеющему работы 5 лет, что надо было вкладываться в акции.



- «Русал» выиграл затянувшийся судебный процесс и может получить \$274 млн. Международный коммерческий арбитражный суд в Швейцарии присудил выплатить таджикскому алюминиевому заводу «Тадаз» выплатить дочерней компании «Русала» обозначенную сумму за срыв поставок глинозёма в 2003 г. По законам Таджикистана решение суда может быть исполнено не позднее трёх лет с момента вступления в силу. Однако с исполнением может возникнуть проблема - сумма,

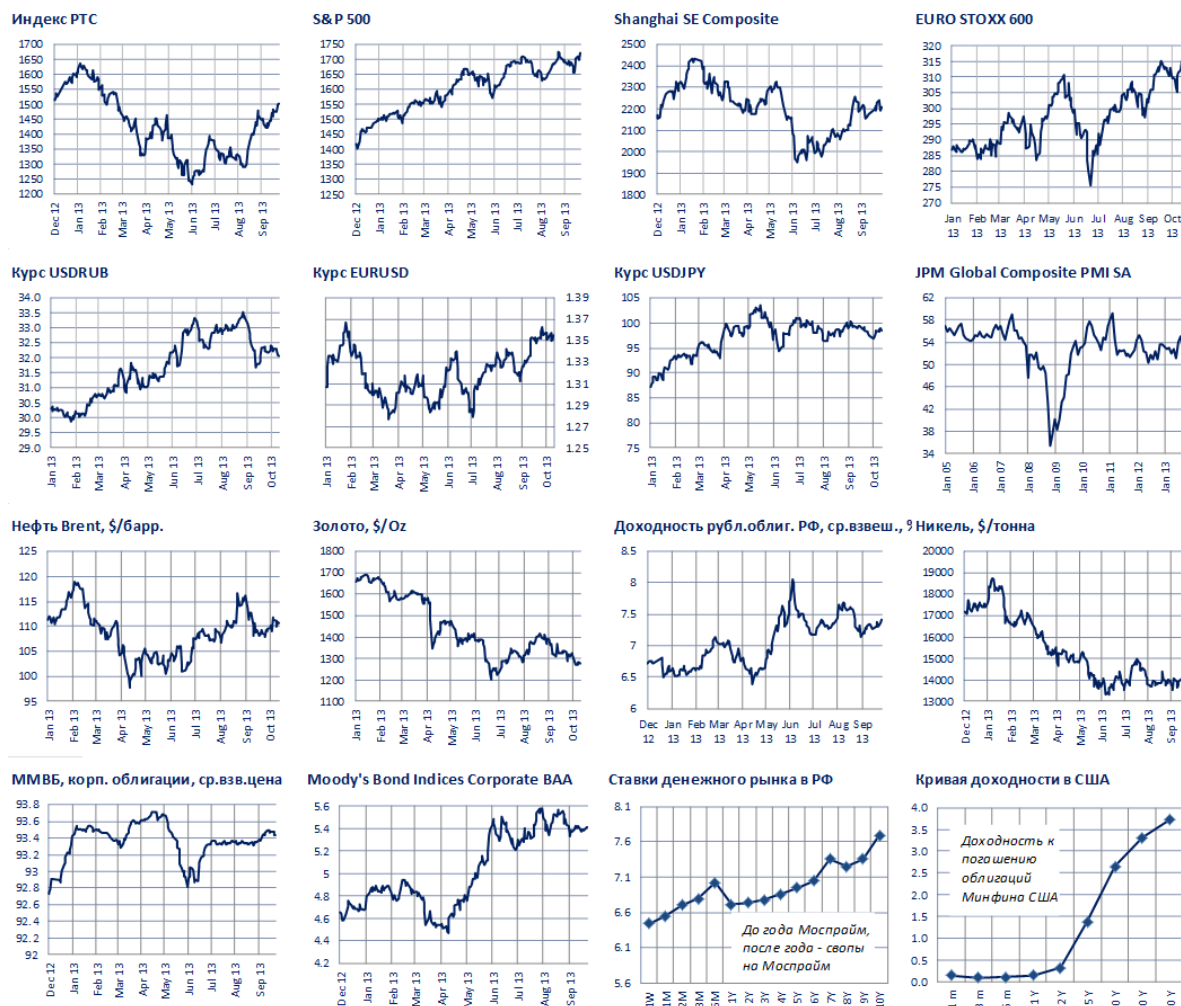
подлежащая выплате составляет 2,8% ВВП страны и около 10% бюджета. В случае если «Тадаз» не будет платить, «Русал» может начать процедуру его банкротства. Последнему деньги сейчас очень нужны - из-за сокращающихся дивидендов «Норникеля» обслуживать долг может быть сложно.

- **Правительство обяжет ЦБ РФ компенсировать потери пенсионных накоплений в случае банкротства НПФ.** Такой порядок будет действовать до 2015 г., когда системой гарантирования пенсионных накоплений займётся АСВ. Пока что ЦБ будет возмещать лишь номинал, без учёта накопленного инвестиционного дохода. Он же посчитал, что потери могут составить около 5 млрд. руб.
- Комитет Госдумы по финансовому рынку внес предложение о возможности раскрытия АСВ решений ЦБ, запрещающих привлекать средства частных лиц. Если банк нарушит запрет, то на него перестанет распространяться система страхования вкладов. Сейчас ЦБ не публикует информацию о подобных запретах. На фоне участившихся случаев отзыва лицензий банков подобная информация поможет АСВ лучше прогнозировать величину возможных выплат, с другой стороны это может спровоцировать «набег на банк» со стороны вкладчиков.
- **Минкомсвязи подготовило законопроект для безболезненного акционирования «Почты России».** Сейчас законопроект «Об особенностях акционирования «Почты России» направлен на согласование в органы исполнительной власти. Ожидается, что «Почта России» будет акционирована до конца следующего года, причем единственным акционером останется государство. Минкомсвязи предусмотрело ряд поправок, нацеленных на обхождение препятствий для акционирования. «Почту России» не стали включать в план приватизации федерального имущества. Еще одна новация связана с включением дополнительного пункта в законопроект об ограничении права досрочного погашения у владельцев бондов. Это мотивировано тем, что в ГК предусмотрена возможность кредиторами досрочного погашения обязательств в случае реорганизации заемщика. Более подробно с законопроектом можно ознакомиться [тут](#).

Местное:

- **[На месте стадиона «Энергия» может быть построен спортивно-административный центр.](#)** Депутат Законодательного собрания В.Нелюбин рассматривает возможность выкупить у «Ростелекома» комплекс «Энергия» и на его месте возвести олимпийский центр. Сейчас идет стадия переговоров между депутатом и «Ростелекомом». По оценкам «Business Class», балансовая стоимость актива составляет порядка 150 млн. руб. Общая площадь стадиона «Энергия», расположенного по адресу ул. Советская, 100 составляет 2,3 га с площадью земельного участка 3 га.

Конъюнктура:



Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами за № 059-09779-001000 выдана ФСФР России 21.12.2006г. без ограничения срока действия.

Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00067 выдана ФСФР России 3.06.2002г. без ограничения срока действия.

Отказ от ответственности

Настоящая информация не является рекомендацией по купле и продаже ценных бумаг, составлена на основе публичных источников, признанных надежными, однако ООО УК «Парма-Менеджмент» не несет ответственности за точность приведенных в обзоре данных. Аналитические материалы ООО УК «Парма-Менеджмент» являются внутренними документами компании, а также имеют целью информирование ее клиентов в рамках услуг доверительного управления и паевых инвестиционных фондов. Сотрудники компании, а также сама компания может владеть ценными бумагами, упомянутыми в данном обзоре напрямую или опосредованно, что может быть причиной конфликта интересов. Инвестирование в ценные бумаги сопряжено со значительным риском, и решения об инвестициях должны приниматься инвестором самостоятельно.