

САМЫЕ КОРОТКИЕ ПРОГНОЗЫ

Ключевая ставка поднимется

Совет директоров Банка России принял решение повысить с 26 июля ключевую ставку сразу на 100 б. п., до 6,5% годовых. Основная причина – смещение баланса рисков в сторону проинфляционных, что ведет «к более продолжительному отклонению инфляции вверх от цели». «При развитии ситуации в соответствии с базовым прогнозом Банк России будет оценивать целесообразность дальнейшего повышения ключевой ставки на ближайших заседаниях», – отмечается в пресс-релизе ЦБ.

Объем импортозамещения увеличится

Объем замещающей импорт продукции в РФ может составить в 2021 году около 600 млрд руб., сообщил зампрединдустрии Совета безопасности РФ Дмитрий Медведев на совещании по технологическому развитию. «Реализуется больше двух десятков отраслевых программ, планов, в приоритетных гражданских отраслях промышленности. Запущено более 1000 импортозамещающих проектов, из которых более 500 уже вышли на серийное производство», – заявил он.

Бренд Maestro могут закрыть

Международная платежная система Mastercard рассматривает вопрос о закрытии бренда дебетовых карт Maestro во всем мире. По мнению участников рынка, это связано с недостаточной прибыльностью бренда и низкими комиссиями.

Прогноз экспорта нефти снижен

Минэкономразвития РФ понизило прогноз по экспорту нефти из России в 2021–2024 гг. по сравнению со своими апрельскими оценками. В этом году будет экспортировано 217,7 млн т против ожидавшихся ранее 229,3 млн т, в 2022 г. – 250,9 млн т (257,0 млн т), в 2023-м – 262,9 млн т (266,2 млн т), в 2024-м – 262,9 млн т (265,2 млн т).

Ford запустит беспилотные такси

Ford совместно с разработчиком беспилотных технологий Argo AI планирует запуск беспилотных такси для клиентов онлайн-сервиса Lyft. Ожидается, что услуга станет доступна в конце 2021 года для жителей Майами, а в 2022-м – для жителей Остина.



# Доброе слово и газовый пистолет

## США разрешили Германии запустить «Северный поток – 2»

Вашингтон и Берлин договорились о судьбе газопровода «Северный поток – 2», по которому из России в Германию будет поступать 55 млрд кубометров «голубого золота» в год. США ограничат применение ранее введенных санкций против оператора проекта Nord Stream 2 AG и других компаний, участвующих в строительстве. ФРГ в ответ «обязуется использовать все возможные рычаги давления, чтобы способствовать продлению сроком до 10 лет договоренности о транзите газа через Украину».

Константин Смирнов

«Это катастрофа!» – возмутился сенатор-республиканец Тед Круз, после того как узнал, что президент-демократ Джо Байден отступился от попыток торпедировать проект газопровода «Северный поток – 2» («СП-2»). Он напомнил, что Дональд Трамп сделал все возможное и невозможное, чтобы сорвать это строительство.

### Катастрофа на Потомаке

Всего было предпринято четыре санкционные атаки (и это только официально). Первая, в декабре 2019 года, увенчалась временным успехом США. Были наложены рестрикции на суда, укладывавшие трубы по дну Балтийского моря. Швейцарская компания Allsees тут же убрала из акватории свои корабли. Проект встал на 1,5 года, пока в дело не были введены российские трубоукладчики «Фортуна» и «Академик Черский». В декабре 2020-го и в январе 2021-го были

озвучены санкции против европейских компаний, которые могли бы провести сертификацию и страхование. Но и это еще не все. Трудно, например, представить, чтобы Дания так долго затягивала выдачу разрешения на прокладку труб в своей особой экономической зоне без влияния со стороны администрации Трампа. Отмашку из Копенгагена Nord Stream 2 AG получил лишь после 2 лет мучительных согласований. Администрация Байдена также успела отметить на этом фронте. Но выстрелы были холостыми – угрозы в адрес российских юрицев и физлиц. Оператора «СП-2» Nord Stream и его главу Матиаса Варнига трогать так и не стали. И вообще уже в апреле новый президент США заговорил о необходимости как-то договориться с Берлином о завершении этого проекта. Для Германии этот трубопровод имеет принципиальное значение. Немецкие энергокомпании Uniper и Wintershall Dea наряду с австрийской OMV, французской ENGIE и англо-голландской

Shell являются инвесторами газового проекта, вложив в него более 4 млрд евро. В случае срыва строительства они понесут серьезные финансовые (а главное – репутационные) потери. Последнее угрожало и правительству Ангелы Меркель. Что было особенно несвоевременно накануне сентябрьских выборов в бундестаг, на которых есть шанс победить у «зеленых» (хотя в последнее время они и теряют поддержку). Эта партия остается принципиальным противником «СП-2». Наконец, немецкая энергетика нуждается в дополнительных поставках газа. В 2023 году в Германии закрывают последнюю АЭС. А Нидерланды, один из экспортеров газа в другие страны ЕС, прекращают добычу на Groningenском месторождении, пока обеспечивающим 23 млрд кубов ежегодно. Альтернативная энергетика в Германии уже покрывает почти 40% общенациональных потребностей. Но, помимо необходимости закрыть ядерную и голландскую дыры, Берлину

ОКОНЧАНИЕ НА СТР. 2

Классическая коррекция

Российские акции легко упали и тяжело отжимаются

Индекс МосБиржи показал второе по масштабу дневное снижение в текущем году. Но пугает не его величина, которая сама по себе не так и велика, а то, что откупать подешевевшие акции инвесторы не спешат. Рынок потерял важные драйверы роста, а техническая картина складывается неблагоприятно, говоря о вероятном уходе Индекса МосБиржи в коррекцию.

Борис Соловьёв

19

июля Индекс МосБиржи упал на 2,04%. Это стало вторым по масштабу дневным снижением в нынешнем году: более сильно (на 2,28%) он снижался 17 марта. Главной причиной распродаж стало сильное падение американских фондовых индексов: S&P 500 завершил прошлый понедельник с потерей 1,3%, а в моменте просадка достигала 2,2%. Осыпались котировки нефти и других товарных активов. Причем для всего этого не было информационных поводов.

Драйверы, которые мы потеряли

«Наступила логичная и обязательная фаза рынка – коррекция. В отсутствие поводов для роста крупные игроки стали сокращать маргинальные позиции, к наметившемуся нисходящему движению тут же присоединились спекулянты. И вот он результат, – говорит главный аналитик «Алор Брокер» Алексей Антонов. – Тому, кого не устраивает это объяснение, могу долго и нудно рассказывать про опасения снижения мировой экономики из-за «третьей волны» коронавируса, рост рисков более быстрого сворачивания стимулирования со стороны ФРС из-за растущей инфляции. Но все эти факторы действовали и ранее». Как это бывало в последние месяцы, после необоснованного снижения рынок довольно быстро восстанавливается. Так и произошло в США: американские инвесторы уже на следующий день выкупили всю просадку и продолжили покупки в дальнейшем. Но российские инвесторы следовать за ними не спешили. Причина – потеря или значительное ослабление драйверов, стимулировавших покупки. Подходит к концу сезон выплаты дивидендов, который весной способствовал приобретению акций для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение годовых выплат. В последние дни рынок поддерживался поступающими на счета инвесторов дивидендами, часть которых традиционно направляется на новые покупки. Негатив внесло и ужесточение денежно-кредитной политики. Ожидания повышения ключевой ставки привели к снижению цен ОФЗ и росту их доходности. Часть инвесторов предпочла купить

ОКОНЧАНИЕ НА СТР. 3

NOTA BENE

1234

КМ

составляет протяженность каждой из двух ниток магистрального газопровода «Северный поток – 2»