Прогноз. Суд сказал свое, дело за ФРС

Западные рынки получили в среду поддержку от германского Конституционного суда, который отказался блокировать ратификацию европейского механизма стабилизации (ESM). Дополнительные условия, выполнение которых требует суд, не выглядят слишком рестриктивными. Текущие обязательства по ESM Германии оцениваются в 190 млрд евро, увеличение этого лимита потребует голосование в Бундестаге. Также обе палаты германского парламента будут утверждать решения ESM. Окончательное постановление суда будет только в декабре, но определенное напряжение с финансовых рынков уходит, правда восторг инвесторов был бы полнее, если бы одобрение восьми судей ESM было бы безусловным. Сам же факт ратификации ESM рынок учитывал в ценах заранее, что видно по движению котировок курса евро, акций и бондов, где игроки пытаются фиксировать новость из Карлсруэ.. Другим важным событием среды являются выборы в Нидерландах, в которых проверяется крепость курса стран еврозоны на экономии бюджетов. Однако внимание игроков уже перемещается на заседание ФРС, которое завершается завтра решением по ставкам и может включать объявление о запуске программы покупки активов QE3. Судя по текущему повышению цен на золото, которое подрастает увереннее курса евро/доллар, ожидания по QE3 достаточно сильны. На совокупности 2 факторов - решение германского суда и спекуляции по QE3 подрастают и нефтяные цены. Отметим также, что только что китайский премьер Вен сказал, что Китай имеет средства выполнить таргет 2012 г по росту 7.5% ВВП, то есть намекнул на новые меры экономического стимулирования. Российские инвесторы вблизи майских верхов ММВБ 1490 не рискуют присоединяться к европейской радости и ждут, видимо, подтверждений роста на американской сессии. Затихание бычьего порыва заставляет предполагать негативное открытие в четверг, в день заседания ФРС. Тем не менее предыдущее движение вверх от 1420 ММВБ обусловливает выдвижение среднесрочной рекомендации сильное покупать, реализации которой в условиях сентября при движении к 1500 ММВБ будет носить скорее неровный пульсирующий характер .

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
Отдел по связям с общественностью		
Менеджер	Анастасия Тихомирова	tihomirova@zerich.com
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	vostrikov@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.

Инвестиционная компания «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»
Россия, 119034, Москва, Всеволожский пер., д. 2, стр. 2
Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94
e-mail: office@zerich.com web: www.zerich.com

12сентября 2012 г.