TRADE INVEST

20 июля 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Обвал евро начнётся в пятницу сразу после саммита лидеров Евросоюза».

Как только симптомы распространения долгового кризиса обнаружились в Италии и Испании, третьей и четвёртой по размерам экономикам еврозоны, лидеры Евросоюза не на шутку всполошились и объявили о созыве 21-го июля экстренного саммита. Проблемы с обслуживанием суверенных долгов, появившиеся в периферийных странах еврозоны в прошлом году сейчас грозят перерасти в полномасштабный финансовый кризис, последствия которого способны привести к коллапсу евро, как единого платёжного средства 17-ти стран Евросоюза.

При большом количестве различных мнений и предложений по спасению ситуации в реальности у евробюрократов есть только два варианта разрешения проблемы. Первый и самый радикальный, признание дефолта Греции, Португалии и возможно ещё ряда потенциальных банкротов по госдолгу с последующим выводом их из еврозоны. Но в таком случае сама идея единой Европы, апофеозом которой стало возникновение евро, окажется скомпрометированной и не факт, что страны учредители объёдинённой Европы не захотят вернуться к своим национальным валютам. Само собой инициаторы панъевропейского развода получат от обывателя презрительные прозвища могильщиков Евросоюза и вряд ли смогут рассчитывать на симпатии избирателей на предстоящих в следующем году выборах. Маловероятно, что подобная перспектива устроит таких амбициозных лидеров двух крупнейших европейских государств, как Ангела Меркель и Николя Саркози.

Другой способ разрубить гордиев узел долговых проблем – включить печатный станок и монетизировать долги периферийных стран через скупку их облигаций. Такой поход решает сразу две задачи. Помимо обеспечения стран-должников средствами для обслуживания госдолга, которые они больше не могут заимствовать на открытом рынке, неизбежное обесценение евро будет воспринято как благо деловыми кругами стран с экспортно-ориентированной экономикой. Снижение явно завышенного курса единой европейской валюты создаст дополнительную привлекательность товарам, произведенным в Германии, Франции, странах Бенилюкса и отчасти Италии. От этого выиграют и южане, поскольку снижение стоимости средиземноморского отдыха привлечёт дополнительное количество туристов из стран не входящих в ЕС.

Наверняка главы стран локомотивов еврозоны заранее готовят почву к запуску европейской программы QE (количественного ослабления) по лекалам ФРС. Не случайно на июньском саммите ЕС кандидатура Марио Драги на пост главы ЕЦБ, сторонника мягкой монетарной линии, была единогласно утверждена. Нынешний блюститель евро Жан Клод Трише приверженец традиционной европейской монетарной модели, не допускающей инфляционных послаблений, покинет своё кресло уже осенью. Аналитики Royal Bank of Scotland подсчитали, что необходимо закачать не менее 2 трлн. евро в стабилизационные фонды, чтобы избавить страны-должники от угрозы дефолта. Это больше, чем обе программы количественного смягчения в США, вместе взятые, но и долговые проблемы еврозоны глубже и острее. Если вспомнить, то в ходе QE1 ФРС скупил долговые бумаги и выдал гарантии на $1,25 трлн. и ещё $600 млрд. добавил во втором раунде количественного смягчения. Европейцам придётся напечатать $2,85 трлн. в переводе по актуальному курсу. Столь масштабное евронаводнение заставит европейскую валюту сбросить лишний вес и вспомнить прошлогодние минимумы в противостоянии с долларом на уровне в $1.20. Но это произойдет, скорее всего, ближе к концу года, а первая цель даунтренда евровалюты $1.35, что будет соответствовать шестимесячному минимуму. Для того чтобы заработать на падении евро не покидая площадки NYSE достаточно купить ETF - EUO, означающий двойной шорт евро.

Грамотных вам позиций,

Автор: Сергей Коробков,
Руководитель аналитической службы

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Инвестиционная компания Трейд Инвест

Адрес: 127051, г. Москва, ул. Трубная, д. 23, стр. 2.

Тел: 733-95-77, доб. 544; 542-79-79

E-mail: Korobkov@tr-in.ru

Сайт: www.tr-in.ru

Брокерское обслуживание на Российских и Мировых биржах

Операции на рынке Forex

Доверительное управление