Прогноз. Рисковые активы в ходу

Рынки акций набрали ход в среду и пока не могут остановиться перед ночным выступлением Обамы. После кратких колебаний на открытии сессии индекс ММВБ сегодня превзошел свои августовские верха. Помимо магических $300 млрд. вливаний в экономику от “Обамы” инвесторов также греют ожидания, что ЕЦБ в четверг публично откажется своего антиинфляционного станса и политики повышения ставок. Трудно надеяться, что председатель ЕЦБ Трише сегодня согласится на понижение учетной ставки (1.5%), но в условиях очередных затруднений с банковской ликвидностью он определенно выскажется в пользу предоставления средств ЕЦБ финансовым институтам. Также сегодня состоится заседание Банка Англии, на котором могут быть даны сигналы на возвращение к смягчительной (QE) политике покупки активов с ноября. На волне надежд перед выступлением Обамы два члена ФРС высказались в сторону активизации помощи центробанка США экономическому росту, что работают в пользу надежд фондовых игроков на заседание ФРС 21 сентября. От ФРС ждут изменение структуры портфеля в пользу долгосрочных казначейских бумаг. В итоге получается, что мировые центробанки координируют свою политику в сторону смягчения, что задает неплохие виды на фондовые рынки в конце года.

Хотя предыдущий план Обамы 2009 года ($800 млрд) не достиг своей цели удержать безработицы в пределах 8%, таким образом уронив экономическую репутацию президента он может рассчитывать на поддержку в Конгрессе, поскольку апеллирует к тем же насущным темам, что и обе противоборствующие партии. Хотя ряд конгрессменов-республиканцев отказались присутствовать на выступлении, их лидеры пытаются вступить в диалог с президентом, что является неплохим знаком. Кажется, по крайней мере, что на такие меры, как освобождение от налогов при найме работников предприниматели могут рассчитывать в любом случае.

Индекс ММВБ имеет ближайшие цели движение в район 1575-1580, которые он достигнет, если индекс S&P 500 двинется вверх выше уровня 1200. Сегодня в США выходят ряд экономических данных, claims и торговый баланс в 16.30, данные по энергозапасам в 18.30, однако все внимание приковано к выступлению Обамы и в меньшей мере к речи Бернанке в Миннеаполисе. По итогам американской сессии ожидаем позитивное открытие в пятницу. В среднесрочном плане с 8 сентября перешли к рекомендации накапливать.

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
Аналитик	Виктор Марков	markov@zerich.com
Отдел по связям с общественностью		
Менеджер	Алина Федченко	fedchenko@zerich.com
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	zaharov@zerich.com

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