

После сворачивания госпрограмм автомобильный рынок продемонстрирует, насколько восстановилась мировая экономика

Цена на платину сейчас находится на уровне \$1591 за унцию. С начала года рост составил 8,3%. За год платина выросла в цене на 19,3%.

Япония является одним из крупнейших автопроизводителей (и, следовательно, потребителей платины) в мире. Но в краткосрочной перспективе со стороны Японии стоит ожидать снижение спроса на платину.

По данным ассоциации авто-дилеров Японии продажи автомобилей, грузовиков и автобусов в стране в августе текущего года увеличились на 47% до 290 789 шт. по сравнению с августом прошлого года. Это самый стремительный рост, начиная с декабря 1972. Продажи автомобилей растут уже в течение 13 месяцев подряд. Главными причинами успеха стали налоговые послабления и компенсации при покупке экологичного и энергосберегающего автомобиля и растущий экспорт японских автомобилей.

Однако, программа господдержки заканчивает свое действие в текущем месяце, что означает, что продажи автомобилей в Японии в сентябре этого года будут еще на высоком уровне, а затем будет наблюдаться снижение. Но в следующие 6 месяцев (начиная с октября) ассоциация авто-дилеров Японии уже сейчас ожидает снижение продаж автомобилей на 23%.

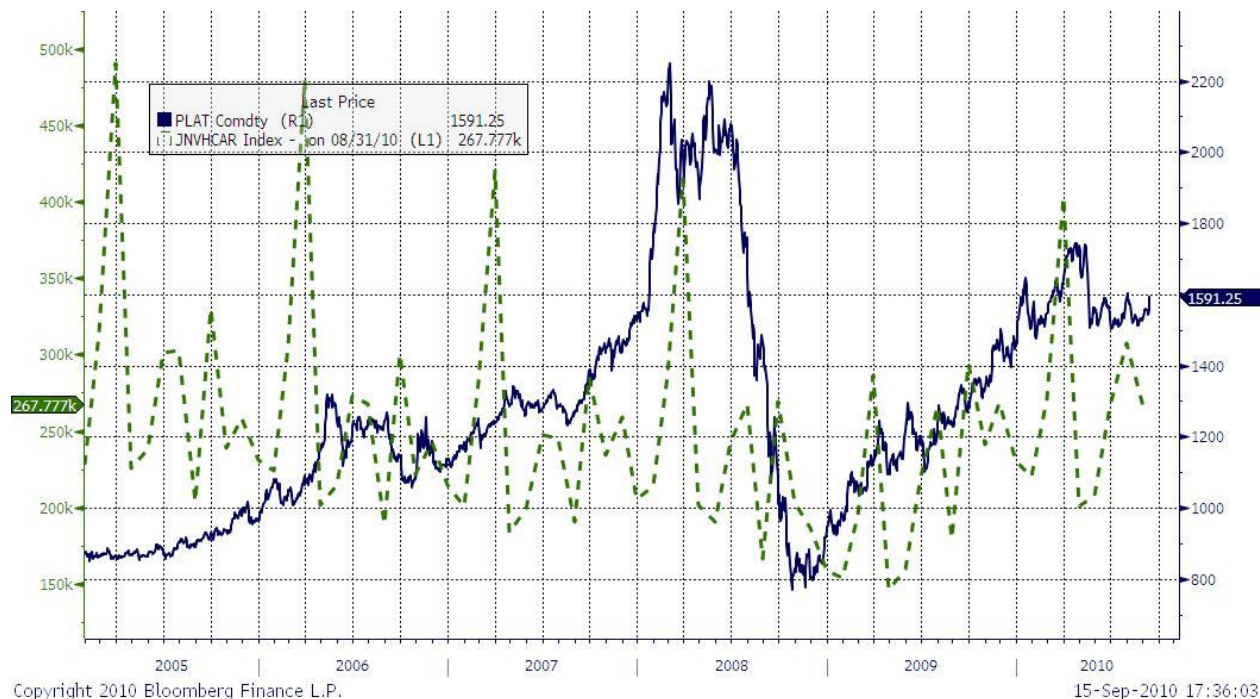
Ожидаемое уменьшение продаж скажется на снижении объемов производства автомобилей в Японии, что, в свою очередь, уменьшит потребление платины, используемой для производства автокатализаторов.

Сворачивание госпрограмм по покупке новых автомобилей в обмен на старые также негативно отразилось и на продажах автомобилей в других странах (см. наш обзор по платине от 08.09.10) таких как США, Франция, Испания, Италия.

Снижение объемов продаж автомобилей после сворачивания господдержки вполне закономерное и ожидаемое событие. Сейчас главное, чтобы автомобильная промышленность не продолжила снижение дальше. Если снижение продолжится, то принятые ранее меры по спасению автомобильной промышленности оказались неэффективными и программу господдержки придется, скорее всего, вводить снова. В случае, если все-таки в следующие периоды автомобильная отрасль будет демонстрировать рост (пусть и небольшой) относительно июля-августа (когда было зафиксирован спад после прекращения господдержки), то это будет означать, что восстановился естественный спрос населения на автомобили.

В любом случае, автопром для таких стран как США, Япония, Италия, Китай является важной составляющей экономики и правительства этих стран будут поддерживать его. Производство автомобилей будет означать, что платина тоже будет востребована. И, следовательно, в долгосрочной перспективе спрос на платину, необходимую в производстве автокатализаторов, восстановится, что скажется и на росте цен на металл. Сейчас же в течение последних нескольких месяцев цены на платину торгуются в достаточно узком коридоре \$1550-1600 за тонну. Вероятно, в краткосрочной перспективе (до выхода новых данных по продажам автомобилей) ситуация не изменится существенно.

Цена на платину и продажа японских автомобилей



PLAT Comdty – цена на платину, \$/унцию
JNVHCR Index – продажа японских автомобилей

Источник: Bloomberg

Отдел продаж финансовых продуктов

Факс

Адрес

+7 (495) 957-00-18

+7 (495) 957-00-80

115184, г. Москва, ул. Новокузнецкая, д. 9, стр. 2

Настоящий аналитический обзор представляется клиентам банка исключительно в информационных целях. Содержащиеся в обзоре прогнозы и оценки ситуации на рынках подготовлены без учета инвестиционных предпочтений инвесторов и отражают мнение аналитика. Настоящая информация сформирована на основе публичных источников, за полноту и достоверность которой АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) ответственности не несет. Также АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) не несет никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки, полученные при использовании настоящего обзора. АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в обзоре или исправлять возможные неточности. При перепечатке данных материалов полностью или частично ссылка на www.lanta.ru обязательна.