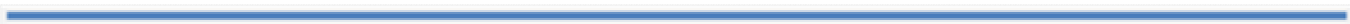




06 июля 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Монетарные власти Китая в очередной раз повышают учётную ставку, а инвесторы распродают акции китайских банков».



Как только что стало известно, Народный Банк Китая (Центробанк) с завтрашнего дня повышает учётную ставку банковского кредита на 25 базисных пунктов, доведя ее, таким образом, до 6,56% годовых. Одновременно на аналогичную величину поднята депозитная ставка, достигшая в итоге отметки в 3,5% годовых. Это уже третье с начала года повышение ставок монетарными властями Поднебесной. Как и в предыдущих случаях, китайский Центробанк сыграл на опережение, предварив выход ценовой статистики за июнь, которая запланирована к публикации на следующей неделе. Эксперты подозревают, что инфляция в потребительских ценах приблизилась или уже достигла 6% в годовом выражении после того, как появилась информация о значительном повышении в прошлом месяце стоимости продуктов питания. В частности на 30% за год подорожала свинина. Каждая вторая свиная туша в мире съедается в Китае и столь сильный рост цен на самое потребляемое мясо, безусловно, подогрел инфляционные ожидания. Разумеется, любое увеличение учётных ставок снижает деловую активность и ограничивает интерес потребителей к кредитным продуктам, основному источнику банковских прибылей.

Вчера я писал о рекордной задолженности региональных властей Китая перед банками. В худшем сценарии до половины всех банковских займов, выданных правительственным структурам регионов, потребуют реструктуризации, и это создаст дополнительную нагрузку на финансовую систему и замедлит темпы экономического роста. Весьма симптоматично, что как раз сегодня вышла новость о планах одного из крупнейших инвестиционных фондов мира Temasek Holdings, принадлежащего сингапурскому правительству, избавиться от части долей в двух крупнейших банках Поднебесной: Bank of China и China Construction Bank Corp. Это привело к падению котировок означенных банков на бирже в Гонконге на 3,63% и 1,97% соответственно, что в свою очередь утянуло вниз индекс Hang Seng на 1,01%.

Ещё вчера вечером приснопамятное рейтинговое агентство Moody's опустило Португальский долговой рейтинг сразу на четыре ступени, сравняв его с мусорным. Португальскому правительству пока так и не удалось эффективно сократить дефицит бюджета, составивший в I-ом квартале 8,7% от размера ВВП в годовом выражении. Таким образом, внешний долг Португалии продолжает увеличиваться и стране может вскоре потребоваться очередной пакет экстренной помощи от ЕС, ЕЦБ и МВФ для обслуживания госдолга. На этой новости индекс лиссабонской биржи похудел сегодня на 2,7%, а курс единой европейской валюты снизился примерно на 1% к американскому доллару.

Через полчаса после начала дневной сессии на Уолл-стрит в США был опубликован индекс ISM (Institute for Supply Management) по предприятиям сферы обслуживания, к которой относятся до 70% всех американских бизнесов. Июньское значение индекса составило 53,3 пункта, снизившись на 1,3 единицы по сравнению с майским показателем. К сползанию индикатора деловой активности сервисных компаний привело сужение портфеля новых заказов сразу на 5,6%. Кроме того, незначительно снизились текущие объёмы оказанных услуг и складские запасы, что косвенно указывает на негативные ожидания бизнеса.

Американский рынок пока вяло реагирует на эти новости и основные фондовые индексы торгуются вблизи уровней вчерашнего закрытия. Более внятные движения рынка мы, скорее всего, увидим завтра, когда появятся сведения от агентства ADP о числе новых рабочих мест генерированных частными компаниями в июне. Параллельно станет известно еженедельное количество первичных обращений за пособием по безработице и общее число получателей государственного вспомоществования. Влияние на ход завтрашних торгов могут оказать также

результаты заседаний Банка Англии и ЕЦБ, которые объявят о своих решениях по поводу текущего уровня учётных ставок в подведомственных им юрисдикциях в 15:00 и 15:45 по московскому времени. Как обычно в 16:30 по московскому времени начнётся пресс-конференция главы ЕЦБ Жан Клода Трише, на которой он объясняет мотивы принятых решений и даёт определённые ориентиры дальнейшего поведения монетарных властей. Большинство аналитиков уверены, что ЕЦБ подымит завтра учётную ставку на 0,25% до 1,5% годовых для поддержания ценовой стабильности и возвращения уровня инфляции в приемлемый коридор 1-2%. За последние двенадцать месяцев потребительские цены в странах еврозоны повысились в среднем на 2,7%.

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
