

Для паники образца 2008 года пока оснований нет  
Вице-президент департамента торговых операций ФГ БКС Евгений Студеникин

Торги в четверг стали квинтэссенцией тех страхов, которые копились в мировой экономике в последнее время. Как будто все внезапно осознали, что дела идут не очень хорошо и что ведущие экономики не показывают результатов, которые позволили бы говорить об устойчивом росте экономических показателей, а наоборот демонстрируют существенное замедление наметившегося подъема. Единственным существенным моментом вчерашнего дня можно отметить выступление главы ЕЦБ г-на Трише, который отметил заметное усиление вероятности спада в ведущих экономиках и вновь разрешил банкам занимать денежные средства у ЕЦБ напрямую, признавая возникшие проблемы доверия банков друг к другу.

Но все же главные опасения касаются самой крупной мировой экономики, которая демонстрирует, что проблемы рынка труда не являются краткосрочными, а всерьез препятствуют устойчивому росту. В последнее время многие крупнейшие компании США анонсировали серьезные сокращения рабочей силы, что можно оценить как подготовку компаний к трудным временам и снижению спроса на свою продукцию. Сегодня все будут внимательно следить за данными с рынка труда США. Если они выйдут слабыми, а для этого есть все предпосылки, то можно ожидать дальнейшего снижения настроения инвесторов и следом - движения вниз основных биржевых индикаторов.

Множество инвесторов, опасаясь негативного развития событий с государственным долгом США, уже начали заранее выводить деньги из рискованных активов, таких как акции, и за прошлую неделю отток средств из фондов инвестирующих в Россию составил 40 млн долларов. Мы ожидаем, что по результатам этой недели сокращение доли российских компаний в портфелях иностранных инвесторов будет заметно выше, и отток средств будет существеннее.

Из-за сильной неопределенности вокруг указанных выше проблем, а также проблем с государственными долгами стран PIIGS, на рынке заметна настороженность относительно перспектив дальнейшего роста фондовых индикаторов. Однако для панических настроений, таких как были осенью 2008 года, оснований пока нет. Денег в системе много, правительства стран интенсивно работают над мерами, которые позволят выправить ситуацию и начать показывать стабильный рост. Для этого необходимо предпринять ряд существенных действий, связанных с сокращением государственных долгов, которые в последнее время достигли огромных масштабов. Если все эти действия будут успешными, то мировая экономика сможет избежать W-развития ситуации.