

Ежедневный аналитический обзор

«Мировые рынки»

18.01.2012



www.trade-invest.ru
+7 (495) 500-40-01

Всемирный банк понижает прогноз роста мировой экономики на 2012-ый год и предупреждает о нарастающих рисках.

Всемирный банк сегодня понизил прогноз по росту экономики на текущий год, как для развитых, так и для развивающихся стран и извещил, что мир находится на пороге очередного кризиса подобного тому, который охватил рынки капитала вслед за банкротством американского банка Lehman Brothers. В случае развития ситуации по худшему сценарию, как минимум четыре страны еврозоны потеряют доступ к заимствованию ликвидности на финансовых рынках, что также приведёт к росту стоимости заимствования для остальных участников валютного союза. Согласно новому прогнозу ВБ на 2012-ый год экономики развивающихся стран расширятся в среднем на 5,4%, тогда как банк ожидал их рост на 6,2% ещё квартал назад. В тоже время, по мнению ВБ экономики развитых стран, увеличатся в совокупном измерении на 1,4% в текущем году, что заметно ниже 2,7%, предполагавшихся в предыдущем прогнозе. “Целью зловещего прогноза на 2012-ый год является оказание помощи в первую очередь развивающимся странам в подготовке к возможному ухудшению общемировой макроэкономической ситуации”, - говорит Эндрю Бёрнс (Andrew Burns), управляющий компанией Global Macroeconomic Trends, являющейся структурным подразделением Всемирного Банка.

Опасения ВБ связаны с тем, что способности и возможности, как развитых, так и развивающихся страны противостоять новому кризису сейчас намного слабее, чем в 2008-ом году. Развитые страны уже использовали большинство монетарных инструментов для

стабилизации финансовых рынков (учётные ставки уже снижены до исторических минимумов) и стимулирования деловой активности (QE1, QE2, Twist и т.д.). В тоже время экономики развивающихся стран находятся в середине цикла замедления, тогда как их Центральные банки до предела ужесточили монетарную политику в попытке обуздать инфляцию. Кроме того, неизбежное падение внутреннего потребления в Евросоюзе на фоне политики европейских властей по сокращению бюджетных расходов и фискальной консолидации, совсем скоро приведёт к снижению экспортной выручки развивающихся стран. Эндрю Бёрнс, как и другие аналитики ВБ, полагают, что суверенные долговые проблемы европейских стран окажут негативное воздействие на финансовые рынки по всему миру, а вероятность дефолта Греции сейчас высока как никогда ранее. Эксперты ВБ считают, что в текущем году страны Евросоюза войдут в мягкую рецессию, а их совокупный ВВП снизится на 0,3% в годовом выражении. Одновременно рост китайской экономики замедлится до 8,4% после 9,2% в 2011-ом и 10,4% в 2010-м. При этом ВБ не ожидает столь же масштабных экономических стимулов, которые Китай задействовал для преодоления последствий кризиса в 2008-09. В несколько лучшем положении находятся экономики США и Японии, которые демонстрируют улучшение макроэкономических характеристик в последнее время, но рост их ВВП остаётся слабым и неустойчивым, - отмечается в докладе ВБ.

По итогам 2011-го года, как свидетельствуют эксперты Всемирного Банка, фондовые рынки развивающихся стран потеряли 8,5% своей капитализации, а котировки фондовых индексов в развитых странах просели в среднем на 4,2%. Совокупное снижение стоимости эмитентов на глобальных фондовых площадках составило в прошлом году \$6,5 триллиона или 9,5% мирового ВВП.

В завершении доклада аналитики ВБ рекомендуют развивающимся странам, нуждающимся во внешних заимствованиях, превышающих 10% от размера национальных ВВП, начинать привлекать средства так быстро, как это только возможно, чтобы избежать будущих затруднений. Пишут за последние полгода стоимость заимствования для них уже увеличилась в среднем на 117 базисных пунктов и по всей вероятности продолжит рост опережающими темпами. ВБ оценивает потребности

развивающихся стран во внешних заимствованиях в \$1,3 триллиона на текущий год.

Замедление глобального экономического роста неизбежно транспируется в снижение сырьевых цен. Сырая нефть, как ожидают эксперты ВБ, подешевеет на 5,5% до \$98,2 за баррель, а прочие сырьевые товары опустятся в цене в среднем на 8,9% в базовом сценарии на 2012-ый год. В этой связи я уже сейчас искал бы удобную точку для открытия коротких продаж по нефти и фондовым индексам нефтедобывающих стран.

Впрочем, фондовые рынки сегодня в своём большинстве пока не вняли предостережениям специалистов ВБ и пытаются остаться в восходящем канале. В частности индекс S&P500 старается закрепиться выше психологической планки в 1300 пунктов. Если ему это удастся, поход на уровень в 1310 и даже 1330 пунктов приобретёт черты актуальности.

Грамотных вам позиций,

Сергей Коробков, Руководитель Аналитической службы
ИК Трейд Инвест

Вся информация, представленная в обзоре, имеет исключительно информативные цели и не является публичной офертой к купле/продаже каких-либо ценных бумаг или осуществлению любых иных инвестиций.