



СТАНДАРТ

ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

ЧТО ГОТОВИТ ГОД ГРЯДУЩИЙ?

Сергей Пушкин

начальник отдела дилерских и брокерских операций ФК «СТАНДАРТ»

Кризис в США давно уже перекинулся на весь мир, пошатнув финансовую систему крупнейших экономик. Происходящее сегодня это не просто финансовый или, как раньше говорили, ипотечный кризис. Это начало рецессии.

Мировые лидеры сейчас неохотно упоминают рецессию спад производства в своих странах.

Официально признано, что рецессия в США началась осенью 2007 года и длится уже год. И при этом пока американская рецессия только углубляется. Производственная активность в США сейчас минимальная за 26 лет. Индекс производственной активности США (ISM Manufacturing) в ноябре упал до 36,2 пункта - минимального уровня с 1982 года - по сравнению с 38,9 пункта месяцем ранее. Безработица в стране к четвертому кварталу 2009 года, согласно прогнозу экспертов, достигнет 9 проц. Падение цен производителей в США (индекс PPI) в октябре было рекордным с 1947 года.

Финансовый кризис в США перерос в экономический спад, он сопровождается сокращением спроса на продукцию американских компаний как внутри страны, так и за рубежом. Американские компании сокращают рабочие места (потери составили 1,2 млн. с начала года), объемы инвестиций. Потребительский спрос в США в третьем квартале этого года упал на 3,7 проц. - максимальную за 28 лет величину.

А тем временем, согласно прогнозу Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), развитые страны вступили в полосу рецессии, которая продлится до 2010 года.

Уже признала рецессию Англия. Впервые за 16 лет произошел значительный спад британской экономики. Министр финансов Алистэр Дарлинг впервые признал, что Великобритания движется в сторону рецессии и столкнулась с кредитным кризисом, который, вероятнее всего, является самым худшим с 1930-х годов.

Пока робко, но уже говорят о рецессии в Германии локомотиве общеевропейской экономики.

Германию и остальные промышленно развитые страны нынешний кризис загнал в настоящие клещи. Сокращается как внутренний спрос, обеспечивающий две трети экономики, так и потребление импортных товаров на мировом рынке. То есть, падают доходы стран от экспорта.

В третьем квартале объем ВВП Германии впервые за пять лет сократился, причем сразу на 0,5%. Отрицательный рост в ведущей экономике Европы отмечается второй квартал подряд, в таких случаях специалисты говорят о рецессии.

Латвия, Литва и Эстония сейчас находятся в состоянии острейшей рецессии, которая, по мнению экспертов, будет усугубляться в течение двух-трех лет.

За минувший год количество коммерческих фирм, объявивших себя неплатежеспособными, увеличилось почти вдвое. В основном это предприятия деревообработки и мебельные цеха, заводы стройматериалов и девелоперские компании. В результате объемы выпуска готовой промышленной продукции в прибалтийских странах сократились за год на 12,7%, упав до уровня 2004 года.

Последние статистические данные по Японии свидетельствуют о том, что, в третьем квартале 2008 года рецессия в японской экономике оказалась сильнее, чем ожидалось.

Японская экономика начала сокращаться вследствие падения спроса из-за границы на произведенные в Японии товары.

Объем японской экономики сократился на 0,5% или на 1,8% в пересчете на год. Это значительно больше, чем предсказывали специалисты.

Японские компании, столкнувшись с падением спроса и ростом курса йены, закрывают производственные предприятия и увольняют сотрудников.

И, наконец, заместитель главы Минэкономразвития РФ Андрей Клепач первым из чиновников произнес слово «рецессия» применительно к России. Клепач подтвердил, что по итогам года рост промышленного производства составит всего 1,9 процента вместо планировавшихся ранее 5,2 процента. К сожалению, данное заявление, по сути, является лишь констатацией факта и если прогнозы сбудутся, то темпы роста промышленного производства окажутся самыми низкими за последние 10 лет.

Рецессия американской экономики, замедление темпов роста в Европе, низкие показатели в Японии приведут к замедлению роста экономики во всем развитом мире. Ни Китай, ни Россия с Индией вместе с другими развивающимися рынками компенсировать этот спад не смогут: их экспорт зависит от ситуации на развитых рынках. Если произойдет спад не только в американской, но и в глобальной экономике и темпы ее роста снизятся с 5% до 12% или упадут до нуля, это неизбежно повлияет на финансовые, товарные рынки и рынки недвижимости.

Тем временем, фондовые индексы ММВБ и РТС, за счет выборочной поддержки «голубых фишек», пытаются найти точку опоры в области 600 пунктов.

Следующим уровнем сопротивления для нисходящего тренда является диапазон 150-300п. по индексу РТС и 150-250п. по индексу ММВБ. Рейтинговое агентство Moody`s снизило прогноз ключевых рейтингов РФ до «стабильного» с «позитивного».

До этого агентство «Standard & Poor's» понизило рейтинги ряда ведущих российских компаний вслед за снижением суверенного рейтинга России. Международные резервы РФ на 5.12.2008 - 437,0 млрд.\$, а 01.08.08 было 596,5млрд \$.

Д.Стросс-Кан, глава МВФ подытожил, что «2008 год был весьма тяжелым для мировой экономики, но мы ни в коей мере не можем надеяться, что ситуация в 2009 году будет лучше. Это касается всего мира, как США, так и Европы. Повсюду МВФ предполагает отрицательные показатели роста».

Рынок может ждать высокая волатильность и новые минимумы, так что впереди, вероятно, еще много неприятных макроэкономических и корпоративных сюрпризов.