

Китай становится угрозой

На мировых финансовых рынках события развиваются интересным образом. Позитивная статистика Штатов укрепила доллар. Базовые заказы на товары длительного пользования без учета транспорта в мае выросли на 0,7% и превзошли ожидания. Индекс цен на жилье S&P/CaseShiller 20 в апреле прибавил 12,1% г/г. Растет и доверие потребителей. Так, индекс доверия вырос с 74,3 пунктов до 81,4 пунктов. Это говорит о том, что оптимистов среди американцев становится всё больше, и в будущем можно ожидать увеличения потребительских расходов, что положительно скажется на экономике Штатов. На 10 тысяч увеличились продажи нового жилья в мае, с 466 тысяч до 476 тысяч. В свою очередь, укрепление национальной валюты США отчасти спровоцировало новые продажи на рынке металлов. Также позитивная статистика говорит о восстановлении экономики страны. Сегодня на настроение инвесторов повлияют данные по динамике ВВП Штатов за первый квартал.

Важно отметить, что американские сенаторы в целях оздоровления экономики, а также в рамках реорганизации ипотечного рынка, решили ликвидировать компании Fannie Mae (FNMA) и Freddie Mac (FMCC), которые спровоцировали кризис ипотеки в стране в 2007-08 годах. Тогда спасение гигантов обошлось бюджету США в \$150 млрд.

Между тем EFSF выделил Греции кредит размером 3,3 млрд евро. Эти средства пойдут на финансирование бюджета страны. Известно, что в июле этого года Греции должны выделить еще один транш. В стране по-прежнему существует ряд нерешенных проблем, обострение которых может привести к новому кризису.

Сегодня в ЕС состоится заседание министров финансов стран членов союза, чтобы разработать и утвердить единые правила санации проблемных банков. Пока министры не достигли единогласия по данному вопросу. Неопределенность заставляет банки нервничать.

Среди других важных европейских событий сегодняшнего дня стоит отметить выступление главы ЕЦБ Марио Драги. Утром вышли данные по динамике квартального ВВП Франции, темпы снижения не изменились и составили 0,2%. В Германии улучшилось доверие потребителей, о чем свидетельствует рост индекса потребительского климата GfK с 6,5 пунктов до 6,8 пунктов.

По сумме всех факторов ожидается дальнейшее падения пары евро/доллар до уровня 1,299.

Помимо вышеперечисленных событий в долгосрочной перспективе инвесторов должен насторожить разворачивающийся кредитный кризис в Китае. Дело в том, что объем кредитования в стране достиг рекордных уровней. Ставки на китайском межбанковском рынке начали расти с начала июня. В целом это связано с падением притока валюты и оттоком капитала. Однако основной причиной кризиса является политика китайского центробанка, который, по сути, отказался от дальнейшего стимулирования кредитования. Вероятно, в будущем это может нанести удар не только по экономике Китая. Мировым экономикам это грозит падением рынков акций и цен на сырье.

Анна Кокорева, аналитик

Компания [Альпари](#)

+7-916-141-89-01

+7 495 649 82 54

Anna.Kokoreva@alpari.org