SAXO BANK
ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

6 февраля 2014 года

Почему нас волнуют развивающиеся рынки?

Питер Гарнри, ведущий эксперт tradingfloor.com

- **Текущий кризис доверия**
- **Фактор влияния на пенсии**
- **Яркие перспективы Филиппин и Мексики**

Как я сказал вчера: у развивающихся рынков есть перспективы. В настоящий момент мы наблюдаем шок в плане доверия и распоряжения капиталами, но к этому инвесторы в развивающиеся рынки уже должны привыкнуть. По словам Альберта Эйнштейна (Albert Einstein) «благоприятная возможность скрывается среди трудностей и проблем», – и именно с этой позиции инвесторы должны смотреть сейчас на развивающиеся рынки, оценивая перспективы инвестирования. Однако как не все люди рождаются с равными возможностями, так и не все развивающиеся страны равно привлекательны.

Развивающиеся рынки играют небольшую роль в более широкой картине

Хотя на вчерашних торгах американские акции приняли устойчивое положение, развивающиеся рынки Азии не смогли оправиться от своих потерь так же быстро, подтвердив отсутствие доверия стороны иностранных инвесторов. Но почему мы вдруг так забеспокоились о развивающихся рынках? Не потому ли, что мы подумали, что они выйдут вперёд остальных? Или, может, потому что они оказывают огромное влияние на наши пенсии?

Кто-то может сказать, что происходящее на развивающихся рынках мало что значит для инвесторов развитого рынка и, в сущности, для наших пенсий. Ниже приведён обзор удельного веса стран (в процентах) в индексе MSCI All Country World Index, который состоит из 2434,0 ценных бумаг 23 развитых и 21 развивающихся стран. Стоит отметить, что на развивающиеся рынки приходится лишь около 10,6 процента от общего мирового объёма инвестирования. При удельном весе почти в 50,0 процентов американский фондовый рынок по-прежнему является самым важным для любого глобального инвестора.

Annualized Performance (USD) (%)

3 Month	6 Month	1 Year	3 Years	5 Years	7 Years	10 years
7.4	16.0	23.4	10.3	15.5	4.3	7.7

Calendar Year Performance (USD) (%)

2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
23.4	16.8	-6.9	13.2	35.4	-41.8	12.2	21.5	11.4	15.8

QUICK FACTS

Number of countries: 44
Number of developed countries: 23
Number of emerging countries: 21
Number of issuers: 2,434

ANALYTICAL INFORMATION

P/B: 2.05
P/E: 21.39
P/E (Fwd): 15.56
ROE: 12.12%
Dividend Yield: 2.43%

Country Breakdown

Developed Markets	Weight (%)
United States	48.6
Japan	7.8
United Kingdom	8.1
France	3.7
Canada	3.7
Germany	3.5
Switzerland	3.3
Australia	2.8
Spain	1.2
Italy	0.8
Netherlands	1.0
Hong Kong	1.1
Sweden	1.2
Finland	0.3
Singapore	0.5
Denmark	0.4
Israel	0.2
Norway	0.3
Belgium	0.4
Ireland	0.1
Austria	0.1
Portugal	0.1
New Zealand	0.0
Total Developed Markets	**89.4%**

Emerging Markets	Weight (%)
China	2.1
Brazil	1.1
Korea	1.7
Taiwan	1.2
Russia	0.6
South Africa	0.8
India	0.7
Mexico	0.6
Malaysia	0.4
Poland	0.2
Turkey	0.2
Indonesia	0.2
Chile	0.2
Thailand	0.2
Czech Republic	0.0
Egypt	0.0
Hungary	0.0
Colombia	0.1
Peru	0.0
Greece	0.1
Philippines	0.1
Total Emerging Markets	**10.6%**

Regional Breakdown

Region	Weight (%)
North America	52.3
Europe ex-UK	17.6
Pacific Rim ex-Japan	11.1
UK	8.1
Japan	7.8
Latin America	2.0
Middle East/ Africa	1.1

Sector Breakdown

Sector Name	Weight (%)
Financials	21.52
Information Technology	12.52
Consumer Discretionary	11.97
Industrials	10.97
Health Care	10.26
Consumer Staples	9.77
Energy	9.63
Materials	6.09
Telecommunication Services	4.16
Utilities	3.11

Источник: AGF

Влияние предыдущих кризисов развивающихся рынков на развитый мир было ограниченным. Просто представьте, насколько мало было влияние Азиатского финансового кризиса, который заставил Международный валютный фонд (МВФ) оказать финансовую помощь трём азиатским странам.

В то время как мировая экономика сегодня характеризуется более сильной зависимостью стран друг от друга, чем это было 16 лет назад, развитые экономики все ещё функционируют благодаря внутренним процессам, нежели за счёт внешнего спроса на товары. Это ещё раз подчеркивает, почему инвесторам не следует опускать руки в связи с недавним шоком.



Филиппинский фондовый рынок не оправился от разрушительных действий тайфуна в стране. Фото: Whitcombe RD / Istock

---

Претенденты на лидерство в развивающемся мире

Как я говорил вчера, мы отдаём предпочтение Турции, Мексике и Индонезии. Я забыл упомянуть Филиппины, чей фондовый рынок до сих пор не оправился от тайфуна, опустошившего несколько районов страны.

Турция и Индонезия – это довольно интересные страны, несмотря на недавние неблагоприятные события. Обе страны в течение длительного периода жили не по средствам. Текущее обесценивание их валют – вполне естественная реакция рынка, ибо этим странам будет сложнее финансировать огромный дефицит счёта текущих операций, в то время как Федрезерв подошёл вплотную к нормализации денежно-кредитной политики США. Корректировка будет сильной, но кратковременной, и рост, напротив, возобновится. Демографическая ситуация этих стран по-прежнему благоприятствует долгосрочным инвестициям

Филиппины и Мексика состоят в той группе стран с развивающимся рынком, прогноз для которых позитивный. Перспективы Мексики связаны с экспансией в США и получением доли рынка Китая в лёгкой промышленности. Благодаря географической близости к США в стране, скорее всего, будет наблюдаться производственный бум, поскольку американские компании предпочитают получать продукцию ближе к основному рынку и тем самым избегать дополнительных сложностей с организацией перевозок. Экономика Филиппин сильна и, как ожидается, годовой рост составит примерно 6,5 процента в 2014 и 2015 годах, а управляемые темпы инфляции будут колебаться на уровне 4 процентов в год. Дефицит финансового бюджета составляет всего 2 процента от ВВП, тогда как профицитом счёта текущих операций – 2,7 процента. В отличие от многих других стран с развивающимся рынком, её центральный банк пользуется высокой степенью доверия инвесторов.

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

Контакты для СМИ

Grayling Public Relations
Алексей Мальцев
+7 (495) 788-67-84
saxo@grayling.com

Информация о Saxo Bank

Saxo Bank – один из самых надежных брокеров в мире, имеющий лицензию Европейского союза, – предоставляет частным инвесторам и институциональным клиентам возможности онлайн-трейдинга на мировых финансовых рынках валютными парами на FOREX, контрактами на разницу (CFD), биржевыми фондами (ETF), акциями, фьючерсами, опционами и другими деривативами с помощью трех специализированных платформ: SaxoTrader, SaxoWebTrader и SaxoMobileTrader (в том числе приложения для iPhone, iPad и Android). Платформы доступны на более чем 20 языках. Кроме того, Saxo Bank предлагает услуги и партнерские программы для институциональных клиентов.

Штаб-квартира Saxo Bank в Копенгагене; представительства открыты в России, европейских странах, Азии, Ближнем Востоке, Латинской Америке и Австралии.