SAXO BANK
ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

3 марта 2014 года

Россия, Украина и рынки

Стин Якобсен, главный экономист и директор по инвестициям Saxo Bank

Эскалация конфликта между Россией и Украиной на выходных и резкое повышение учетной ставки Центробанком России сегодня утром - это лишь вершина айсберга, потому что PMI в стране уже четвертый месяц держится ниже отметки 50.0.

Я был в России меньше месяца назад и уехал оттуда крайне обеспокоенным: Мне не доводилось слышать столько вопросов о "кризисе" от инвесторов, клиентов и журналистов со времен спада 2007/08 годов. Всех интересовало только ослабление рубля, кризис на развивающихся рынках и то, насколько плохи дела в России. В любом случае, я очень люблю ездить в Россию, несмотря на то, что в последний мой визит она встретила меня 15-градусным морозом!

До кризиса профицит текущего счета в России составлял 6-8%, а в этом или следующем году уже ожидается дефицит, несмотря на высокие цены на энергоносители. В 2013 году экономика выросла менее чем на 1,3% против государственного прогноза 3,0% - при этом все мои экономические модели говорят о том, что если не начнутся реальные реформы, Россию ждет рецессия.

Новый председатель Центрального банка отважился на смелый поступок и ужесточил монетарную политику. Я понимаю это как выбор в пользу "небольшого кризиса сейчас, чтобы избежать падения в глубокую пропасть потом", поскольку необеспеченное кредитование вышло из-под контроля, в 83 регионах дефицит составляет 100 млрд долларов, а Москва никак не контролирует расходы руководства регионов, которое расходует больше, чем зарабатывает.

Российская модель роста трещит по швам - у страны есть все ресурсы - и человеческие, и природные - чтобы стать сверхдержавой, но ей необходимы экономические реформы.

Как и в 1989 году, русский медведь устал, и Украина может стать новой Берлинской стеной, только на этот раз речь идет о ее возведении, а не разрушении - и от этого никто не выиграет! Европе нужна российская энергия, России нужны европейские инженеры и предприниматели, но сейчас мы по разные стороны баррикад, как это было в 1989 году - через четверть века после падения Берлинской стены.

Выводы:

Россия и Украина быстро возводят новую "Берлинскую стену". С экономической и политической точек зрения мы все от этого только проиграем. Волатильность резко вырастет, а фондовые рынки окажутся под давлением, поскольку все мы хорошо помним девальвацию 1989 года

У любого глобального кризиса есть катализатор - русско-украинский конфликт как раз таковым и является. Но назревает еще более глубокий кризис - кризис политического руководства. Именно он

тревожит меня больше всего. Рубль продолжит падать, а мировой фондовый рынок - отказываться от использования заемных средств.

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.