TRADE INVEST

20 октября 2010 г.

Ежедневный аналитический обзор

«Финансовый сектор – следующий трофей медведей».

Первого октября в статье, “Что продавать на фондовом рынке в октябре”, я обращал внимание на ETF FAZ, выступающий финансовым медведем утроенной силы. Пожалуй, что именно сейчас, когда основные финансовые корпорации США отчитались в квартальных результатах и они, мягко говоря, выглядят довольно бледно, есть прямой смысл проверить в деле медвежий рычаг FAZ. Судите сами, доходы большинства американских банков первой величины в III-м квартале заметно усохли по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Так выручка Citigroup (C) в отчётный период сократилась на 5.7%, Wells Fargo (WFC) недобрал 7.1%, Goldman Sachs (GS) потерял 0.7%, Morgan Stanley (MS) упустил 19.9% и лишь Bank of America (BAC) незначительно расширил авуары на 2.3%. Вдобавок чистая прибыль в двух крупнейших инвестиционных банка Goldman Sachs и Morgan Stanley рухнула на 43% и 87% соответственно, а розничный спрут Citigroup едва заработал небольшую для своих глобальных масштабов прибыль в 7 центов на акцию.

Для банков, работающих на розничном рынке, основным источником заработков всегда являлся кредитный портфель. Сейчас в этой части сложилась прямо таки патовая ситуация. Кредитные портфели банков продолжают квартала от квартала худеть ввиду того, что с одной стороны банки стали намного придирчивей относится к своим заёмщикам, а с другой число желающих обременять себя кредитными обязательствами на фоне экономической неопределённости заметно поубавилось. Объём выдаваемых ипотечных кредитов неуклонно снижался на протяжении сентября, а на прошлой неделе и вовсе сдулся на 10.5%. Солидную долю негатива в банковский сектор добавил и временный запрет властей на отчуждение домов с просроченными обязательствами по ипотеке, поскольку банковские документы по закладным были оформлены с массой нарушений, а то и попросту оказались подложными. Генеральные прокуроры в двух третях американских штатов открыли совместное расследование на предмет выдвижения конкретных обвинений против ряда банков в махинациях с продажей заложенной недвижимости. Вчера стало известно, что к расследованию банковской практики с отчуждением заложенного имущества подключилось ФБР. Благодаря введённому запрету банки не смогли изъять и выставить на продажу более ста тысяч домов, в результате чего финансовые учреждения рискуют потерять выручку на миллиарды долларов. Разумеется, не все банки жульничали с оформлением документов, но пока идёт расследование и действует запрет, убытки несут все без исключения.

Учитывая изложенные выше обстоятельства и тот факт, что фондовый рынок в целом рос практически без остановки на протяжении шести из последних семи недель, я бы рекомендовал покупать FAZ, то есть покрывать тройным шортом американский финансовый сектор прямо сейчас.

Успешных вам торгов,

Автор: Сергей Коробков,
Руководитель аналитической службы

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Инвестиционная компания Трейд Инвест

Адрес: 127051, г. Москва, ул. Трубная, д. 23, стр. 2.

Тел: 733-95-77, доб. 544; 542-79-79

E-mail: Korobkov@tr-in.ru

Сайт: www.tr-in.ru

Брокерское обслуживание на Российских и Мировых биржах

Операции на рынке Forex

Доверительное управление