TRADE INVEST

02 марта 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Бернанке не видит угрозы инфляции в США и продолжает гнуть мягкую монетарную линию».

Вчера глава ФРС Бенджамин Бернанке выступил на традиционных полугодовых слушаниях в Конгрессе на тему монетарной политики. Кормчий американского Центробанка постарался вылить ушат холодной воды на распространившиеся в последние месяцы страхи по поводу роста инфляционного давления. Бернанке полагает, что взлёт цен на энергоносители будет кратковременным, а влияние на инфляционные индикаторы умеренным. Правда, законодатели посетовали, что уже сейчас средняя цена галлона бензина на американских заправках достигла $3.37 по сравнению с $2.70 год назад, подорожав, таким образом, на четверть. Но отец монетарной политики XXI-го века парировал упрёки сенаторов республиканцев, настаивая, что цену на нефть диктует соотношение спроса и предложения, а не слабый доллар. Разумеется, здесь присутствовало лукавство, так как именно высокое предложение доллара под минимальный процент способствовало разогреву сырьевых бирж. Одновременно Бернанке попытался успокоить рынки сказав: “Мы продолжим внимательно наблюдать за развитием ситуации на сырьевых площадках и готовы отреагировать в случае необходимости для поддержания идущего восстановления экономики в контексте ценовой стабильности”.

Что удивительно инфляции в США нет, по крайней мере, пока. За год стоимость потребительской корзины повысилась всего на 1,2%, что даже ниже целевой планки в 2%, установленной ФРС. Но в последние месяцы индекс потребительских цен CPI прибавляет по 0,4% ежемесячно и если так пойдёт и дальше, а при нынешних ценах на углеводороды это вполне вероятно, то целевой инфляционный уровень будет достигнут уже в апреле-мае. Однако и тут тефлоновый Бен нашел, чем ответить, сославшись на то, что ценовое давление вследствие высоких цен на топливо сглаживается медленным ростом зарплат наёмных сотрудников. И то, правда. В прошлом году реальная почасовая оплата без учёта инфляции, увеличилась в Америке на более чем скромные 0,2%.

Защищая проводимую ФРС программу количественного смягчения QE2, Бернанке поставил ей в заслугу наметившиеся укрепление рынка занятости и высокие темпы промышленной экспансии, равно как и возвращение экономического роста к докризисным уровням по итогам прошлого года. По состоянию на 28-ое февраля ФРС по сведениям аналитиков банка Morgan Stanley скупил казначейских облигаций на $456 млрд. В своём бенефисе перед законодателями председатель Бернанке не дал никаких намёков насчёт дальнейших действий монетарных властей по завершению программы QE2, которая, как известно, рассчитана до конца II-го квартала 2011-го года. Окончательное решение на этот счёт будет принято, как считают аналитики на апрельском заседании ФРС 26-27 апреля. В отношении повышения уровня учётной ставки, Бернанке не исключил полностью такой шаг монетарных властей, но дал понять, что в ближайшей повестке дня он не стоит. В тоже время, глава Федрезерва в очередной раз повторил свою излюбленную фразу о том, что пока мы не войдём в период устойчивой генерации новых рабочих мест, говорить о восстановлении экономики, как свершившемся факте преждевременно. Кроме того, Бернанке посоветовал законодателям на Капитолийском холме уделять больше внимания планам долгосрочного экономического роста, а не сиюминутным межпартийным коллизиям. Из всего сказанного участники рынка сделали вывод, что в обозримой перспективе мягкая монетарная политика, проводимая ФРС, будет продолжена и приток долларов на финансовые рынки не иссякнет. Как следствие, сразу по окончанию изложения взглядов Председателя на его методы поддержания экономического роста, буквально в считанные часы цена барреля сырой нефти подпрыгнула на $3, а стоимость золота обновила исторический максимум, достигнув отметки в $1,434 за тройскую унцию. На этом фоне Уолл-стрит выбросил красный флаг, а основные

индикаторы биржевой активности просели в среднем на полтора процента. Многообещающее начало нового месяца.

Ещё четверть века назад, работая профессором на факультете экономики Принстонского университета, Бенджамин Бернанке получил от журналистов прозвище вертолётный Бен после публикации статьи, наиболее парадоксальной идеей, в которой было предложение разбрасывать доллары с вертолёта над экономически депрессивными районами США. Теперь вертолётный Бен занимается любимым делом в глобальном масштабе. Покамест кипучая энергия Председателя породила цунами на сырьевых рынках и стала катализатором социальных землетрясений на Ближнем Востоке и Севере Африки. Но ещё не вечер. Вертолётчик не унывает.

Грамотных вам позиций,

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