TRADE INVEST

19 июля 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Отчёты Bank of America и Goldman Sachs разочаровали инвесторов значительным сокращением банковской выручки».

Котировки крупнейшего американского инвестиционного банка Goldman Sachs (GS) и четвёртого по капитализации розничного банка США Bank of America (BAC) сегодня провалились в май 2009-го. Причина биржевой слабости у них одна – сокращение выручки. Так квартальная выручка GS вышла в сумме $7,2 млрд., съёжившись на 18% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и на 39% против I-го квартала нынешнего года. Падение выручки инвестиционного брокера стало следствием снижения количества биржевых сделок, основного источника заработка GS. В частности доходы от обслуживания институциональных клиентов сократились на 29% против показателя годичной давности, при этом брокерская выручка от операций с инструментами с фиксированной доходностью, валютой и сырьевыми активами и вовсе рухнула на 53%. Средний дневной оборот торгового деска опустился до минимального уровня с III-го квартала 2006-го года. На этом фоне чистая прибыль определилась в размере $1.85 в пересчёте на одну обыкновенную акцию без учёта одноразовых расходов и выплат, оказавшись существенно меньше $2.75, зафиксированных годом ранее, и не оправдав консенсусного прогноза аналитиков, ожидавших $2.41 на акцию. Неважные финансовые достижения GS, считающегося мировым законодателем биржевого инвестиционного бизнеса, привели к очередному снижению стоимости его акций, которые после публикации отчёта теряют порядка 2% и котируются в ценах более чем двухлетней давности.

Аналогичная картина наблюдается в поведении акций Bank of America, одного из системообразующих розничных банков Нового Света. Квартальная выручка BofA рухнула на 54% до $13,24 млрд. Доходы банка сократились в четырёх из шести основных направлений деятельности. Общий объём кредитов выданных BofA снизился в отчётный период на 1,6% по сравнению с прошлым годом, при этом на 7% сократились коммерческие кредиты для бизнесов. С учётом выплат $8,5 млрд. в компенсацию потерь держателям обесценившихся ипотечных деривативов (я подробно писал об этом в статье от 29-го июня) чистые убытки банковского колосса достигли во II-м квартале $8,83 млрд. или 90 центов в пересчёте на акцию против чистой прибыли в $3,12 млрд. или 27 центов на акцию за тот же период прошлого года. Кроме того, BofA зарезервировал дополнительно $5,5 млрд. под обеспечение возможных исков со стороны мелких частных инвесторов, опрометчиво вложивших средства в секьюритизированные ипотечные бумаги. Но и это ещё не всё. Как выяснили аналитики агентства деловых новостей Thomson Reuters, на балансе Банка Америки находятся облигации и долговые бумаги европейского происхождения на общую сумму в $16,73 млрд., из которых $1,58 млрд. это суверенные долги проблемных стран. После таких известий котировки BAC подешевели примерно на 3%, похудев с начала года уже более чем на треть.

Я неоднократно в своих статьях рекомендовал играть на понижение американского финансового сектора через приобретение ETF-а FAZ. Полагаю, что и сейчас это ещё не поздно сделать.

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