TRADE INVEST

02 августа 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Спреды на итальянские и испанские облигации продолжают расширяться».

Сегодня доходность по итальянским и испанским государственным облигациям вновь подскочила, отражая растущие страхи инвесторов по поводу распространения долгового кризиса в еврозоне. Доходность по итальянским десятилетним бондам подпрыгнула на 26 базисных пунктов до 6,15% годовых, что на 3,7% выше доходности немецких десятилеток, считающимися у инвесторов эталоном надёжности. Сейчас итальянские гособлигации торгуются с максимальной доходностью за всё время пребывания страны в зоне обращения единой европейской валюты. Одновременно испанские долговые бумаги с десятилетним сроком погашения выросли в цене на 9 базисных пунктов до 6,28% годовых, а спред по сравнению с немецкими бундами (bunds) достиг 3,87%. Сегодня утром цена страхования от дефолта итальянских и испанских суверенных долгов через кредитно-дефолтные свопы взлетела до рекордных значений. Теперь, чтобы застраховать от угрозы дефолта итальянский долг на сумму в $10 млн. необходимо платить ежегодный взнос в размере $355 тыс., что на $24 тыс. больше чем в понедельник 1-го августа. Страхование аналогичного долга в испанских бумагах подорожало до $418 тыс. против вчерашних $386 тысяч.

Перед лицом новой волны финансовой нестабильности на экстренное совещание в Риме собрался комитет по финансовой стабильности во главе с министром экономики и финансов Италии Джулио Тремонти (Giulio Tremonti) при участии генерального директора итальянского казначейства Витторио Грили (Vittorio Grilli) и представителей итальянского Центробанка. Они пытаются выработать меры направленные на то, чтобы успокоить инвесторов и убедить их в финансовой состоятельности третьей по размерам ВВП экономике еврозоны.

В Брюсселе пока проявляют олимпийское спокойствие и заявляют, что не имеют планов спасения Италии и Испании от долгового бремени по примеру Греции, Португалии и Ирландии. “Итальянские и испанские власти предпринимают все необходимые шаги для улучшения их бюджетной ситуации”, - заявила пресс-секретарь еврокомиссии Шанталь Хьюз (Chantal Hughes). “Мы абсолютно уверены в способности их правительств справиться с этими задачами”, - добавила Хьюз. В отличие от госпожи Хьюз у меня нет полной уверенности в том, что итальянское правительство сможет регулярно и в срок обслуживать госдолг, превышающий 120% национального ВВП на фоне черепашьих темпов восстановления экономики после кризиса. Сейчас уже нет никаких гарантий даже того, что Италия с Испанией будут участвовать в очередном транше Евросоюза для Греции на общую сумму в 5,8 млрд. евро, который Эллада должна получить в середине сентября помимо 2,2 млрд. евро от МВФ для того чтобы окончательно не погрязнуть в пучине дефолта.

Ещё одна страна Евросоюза Кипр также испытывает финансовые затруднения, усугублённые выходом из строя крупнейшей электростанции на острове после взрыва нескольких тонн пороха на расположенной поблизости военно-морской базе. Нехватка электроэнергии привела к спорадическим отключениям от электроснабжения объектов курортной инфраструктуры и жилых домов, спровоцировав тем самым состояние близкое к экономическому хаосу. Вдобавок кипрские банки оказались держателями значительного пакета греческих долговых бумаг, под залог которых они пытаются получить наличные в ЕЦБ.

Дополнительное свидетельство грядущих потерь в европейском банковском секторе появилось после публикации квартального отчёта французского банка BNP Paribas. Так только во II-м квартале банк списал из прибыли 534 млн. евро под обеспечение вероятных потерь по программе помощи Греции, а проще говоря, прощении ей части долгов.

Оценивая лишь сегодняшнюю информацию о неблагополучном состоянии финансов в разных концах еврозоны, напрашивается неутешительный вывод о разрастании долгового кризиса, который в ближайшие месяцы может охватить большинство стран Евросоюза, что неминуемо приведёт к краху панъевропейского проекта. Простым людям в отличие от политиков, ставших заложниками идеи фикс давно очевидно, что нельзя запрячь в одну упряжку могучего коня, трепетную лань и неторопливого осла. Все попытки противостоять естественной природе особей обречены на неудачу. В этой связи единственно верной позицией будет шорт евро против доллара, швейцарского франка, английского фунта и других более-менее жизнеспособных валют.

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