Ежедневный аналитический обзор





«Американский рынок»

18.10.2011

ТрейдИнвест
инвестиционная компания

www.trade-invest.ru
+7 (495) 500-40-01

Китайская экономика постепенно остывает, следуя сценарию мягкой посадки, но не настолько, чтобы регулятор ослабил монетарные тиски.

Как сообщило сегодня Национальное Статистическое Бюро Китая, ВВП Поднебесной расширился в III-м квартале на 9,1% в годовом выражении. Таким образом, темпы роста ВВП снизились на 0,4% по сравнению со II-м кварталом, когда его динамика фиксировалась на уровне 9,5%. Для сравнения ВВП Китая прибавил 10,3% по итогам прошлого года. Аналитики из Dow Jones Newswires и Reuters surveys прогнозировали в консенсусе подъём ВВП в Поднебесной на 9,2% в последнем завершившемся квартале. “Несмотря на несколько более слабый рост, чем ожидал рынок, мы остаёмся при мнении, что китайская экономика двигается в сторону мягкой посадки, хотя риски жёсткой посадки повышаются на фоне слабости развитых экономик”, - говорит Алистер Торнтон (Alistair Thornton), аналитик по Китаю в IHS Global Insight.

Впрочем, ежемесячная макроэкономическая статистика из Китая по-прежнему выглядит достаточно оптимистично и жизнеутверждающе. Судите сами. Промышленное производство в сентябре ускорилось до 13,8% по отношению к аналогичному месяцу прошлого года. Для сравнения в августе рост промпроизводства составлял 13,5% в годовом измерении. При этом розничные продажи подпрыгнули в сентябре на 17,7%, тогда как в августе объём розницы расширился ровно на 17% в сравнении с тем же месяцем годом ранее. Одновременно инвестиции в городскую недвижимость за период с января по сентябрь взмыли на 24,9% против аналогичного периода 2010-го года, что лишь на 0,1% меньше, чем за период с января по август.

Оглядываясь на фонтанирующую здоровой энергией, производственную, потребительскую и инвестиционную активность сентября вряд ли стоит ожидать смягчения монетарной политики китайских регуляторов в ближайшие месяцы. В тоже время неоднократное повышение стоимости кредита и норм обязательного банковского резервирования происходившее в КНР в первой половине текущего года уже создало проблемы для мелкого и среднего бизнеса, доводя его порой до отчаяния и банкротства. По этой же причине напряжение испытывает и вся банковская система материкового Китая. “На фасаде китайской экономики уже появились трещины”, - образно констатирует Алистер Торнтон. В этом смысле галопирующий рост экономических показателей вызывает скорее разочарование у инвесторов на китайском фондовом рынке, чем объясняется сегодняшнее падение индекса Шанхайской биржи на 2,33% по завершению торговой сессии. Однако наметившееся в последние месяцы замедление темпов инфляции с 6,5% в июле до 6,1% в сентябре оставляет некоторую надежду на возможное ослабление условий кредитования в следующем году. Правда, я не спешил бы покупать ETF на индекс китайских голубых фишек прямо сейчас. Может быть через несколько недель, когда появится больше определённости на традиционных для Китая рынках сбыта.

Грамотных вам позиций,

Сергей Коробков, Руководитель Аналитической службы
ИК Трейд Инвест

Вся информация, представленная в обзоре, имеет исключительно информативные цели и не является публичной офертой к купле/продаже каких-либо ценных бумаг или осуществлению любых иных инвестиций.