Ежедневный аналитический обзор





«Мировые рынки»

21.12.2011

ТрейдИнвест
инвестиционная компания

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

Европейские банки запросили у ЕЦБ 3-х летние займы на астрономическую сумму.

Сегодня стало известно о том, что 523 европейских банка обратились к ЕЦБ с просьбой о выделении займов на общую сумму в 489 миллиардов евро ($641 млрд.). Как мы помним на пресс-конференции по итогам последнего заседании совета управляющих ЕЦБ, состоявшемся 8-го декабря во Франкфурте на Майне, его глава Марио Драги подчеркнул, что европейские банки получат неограниченный доступ к ликвидности, а сроки, на которые выделяются займы, будут расширены до 3-х лет. Параллельно список залоговых инструментов под предоставляемые кредиты значительно раздвинут. При этом учётная ставка банковского кредита была снижена до исторического минимума в 1% годовых. Видимо услышав о такой халяве, большие, средние и даже малые банки потянулись к руке дающей, предлагая в залог всякий неликвид вроде греческих и португальских гособлигаций, а также акций коммерческих компаний и банков, испытывающих в последнее время высокую волатильность. Даже такое хорошо информированное агентство, как Reuters ожидало совокупный банковский запрос в объёме 310 млрд. евро. Однако, как оказалось потребность банковской системы в свежей ликвидности гораздо выше.

Информация, обнародованная ЕЦБ, генерировала целый поток мнений и комментариев от большого числа аналитиков и участников рынка. С одной стороны, высокий спрос на наличность в банковской системе свидетельствует о её неблагополучном состоянии и неустойчивости в случае углубления долгового кризиса в еврозоне. С другой, решительные и масштабные действия монетарных властей Евросоюза в предотвращение коллапса финансовой системы говорят о своевременной реакции на возникающие вызовы и адекватности принимаемых мер. Учитывая тот факт, что Маастрихтский договор запрещает ЕЦБ напрямую оказывать финансовую помощь странам членам Евросоюза, монетарные власти сосредоточили усилия на поддержании ликвидности в банковской системе. Марио Драги пытается сыграть на опережение в ситуации, когда напряжение на финансовых рынках может только возрасти, если рейтинговые агентства снизят суверенные кредитные рейтинги ряда ключевых стран еврозоны, а валютный союз покинет одна из стран участниц. С точки зрения долгосрочной стратегии ЕЦБ действует абсолютно грамотно и профессионально, спасая банки и всю европейскую финансовую систему от коллапса. Однако в краткосрочной перспективе существует опасность дальнейшего снижения доверие к европейским финансовым институтам, испытывающим нездоровую жажду к средствам регулятора.

Американские биржевые быки после вчерашнего бурного ралли взяли таймаут и временно уступили инициативу медведям. Поводом стал слабый квартальный отчёт Oracle (ORCL), флагмана глобального рынка корпоративных программных продуктов. Софтверный спрут долгое время сохранявший двузначный процентный рост доходов в последнем квартале показал более чем скромный результаты, когда чистая прибыль увеличилась за год всего на 5,9% до 54

центов в пересчёте на акцию против 51-го цента год назад, тогда как корпоративные аналитики прогнозировали в консенсусе 57 центов на акцию. Вдобавок квартальная выручка расширилась на ничтожные 1,9% под давлением упавших на 14% доходов в подразделении по производству серверов и устройств хранения баз данных. Инвесторы, разочарованные финансовыми показателями одного из столпов хайтека, опустили котировки ORCL на дневных торгах без малого на 15%, проявив, на мой взгляд, излишнюю суровость к вчерашнему баловню Силиконовой долины.

Несмотря на консолидацию биржевых эмитентов под влиянием ряда негативным факторов, я остаюсь при мнении о продолжении рождественско-новогоднего ралли и считаю, что американскому фондовому рынку вполне по силам завершить год на позитивной ноте, поднявшись выше уровня 1258 пунктов (закрытие прошлого года) по индексу широкого рынка S&P500.

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.