



Профессиональный подход к трейдингу

## НЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ 12-ое ноября, 2012г.

*Осваивание глобальных рынков, глобальной информации и аналитики для осознанных инвестиций*



Это первое издание в новой серии еженедельных отчетов TeleTRADE Armenia, которое предлагает глубокий анализ тенденций, финансовых и экономических развитий на международном рынке, концентрируя свое внимание на Армении, одновременно предлагая новости о тенденциях всемирных рынков и развитий на территории США, Европы и Азии.

***Вашему вниманию предлагаем:***

- Рынки сохраняют неустойчивость после выборов в США, в то время как налогово-бюджетный кризис грозит спадом экономики; несмотря на признаки улучшения, такие как спад дефицитов розничной торговли, а также рост экспорта, долговой кризис и медленный рост экономики на развивающихся рынках ослабляют рынок США.
- Евро наметило умеренный рост в Европе, несмотря на финансовую помощь в размере 31.5 миллиарда евро (40.1 млрд долларов США) Греции для преодоления финансового кризиса. Европейский Центральный Банк обращает внимание на ухудшение экономического прогноза и может активировать программу покупок долговых обязательств.
- Азия: американо-китайская напряженность на почве торгового дефицита, критика США по поводу недобросовестной торговой практики, а также упавшая в цене китайская валюта. Китай и Япония на фоне снижения темпа экспорта, ВВП Китая отметило самый низкий уровень роста с 2009 года. Всему этому грозят чрезмерные внутренние инвестиции, избыточные кредиты, а также слабый экспорт.
- Отсутствие экономической активности на глобальном продовольственном рынке вызвано всемирным экономическим бездействием, хотя намечается устойчивое повышение цен на золото, в связи с тем что Иран приобретает золото на 2 млрд долларов США ежемесячно.

- Армения: у Армении появилась новая благоприятная возможность на импорт потребительских товаров на фоне утвержденного запрета Ирана. В армянский гражданский авиационный сектор проникли итальянские авиалинии, но присутствует низкая прибыльность, из-за высоких цен взимаемых за сервис армянской стороной, а также армянский авиаперевозчик “Армавия” на грани банкротства.

### *Рынки США: Неустойчивость и налогово-бюджетное давление*

Несмотря на то, что выборы президента США должны были успокоить рынок, степень неустойчивости так или иначе сохраняется. Например, выборы, которые завершились победой для президента Обамы, стали результатом разделения правительства, так как Республиканцы на данный момент имеют контроль на Палатой Представителей, а Демократы обеспечили себе большинство в Сенате страны. Для многих инвесторов выборы не внесли никаких изменений на рынках на фоне неясно вырисовывающейся возрастающего несогласия налогово-бюджетной ситуации США. Эти беспокойства будут актуальны 1-го января 2013 года - это окончательный срок, когда будет необходимо обеспечить инвестиции в размере 607 млрд долларов США посредством повышения налогов, а также сократить федеральные расходы на 1.5 триллиона долларов США.

8-го ноября Бюджетное независимое управление Конгресса предупредило, что есть реальная опасность, что экономика США может “оказаться в рецессии”, дополнительно уведомив, что данное воздействие может грозить спадом экономики США на 0,5 процента, если Конгресс будет бездействовать. Но если Конгресс предотвратит автоматическое сокращение расходов в 1,2 триллиона долларов США и будет следовать политике снижения налогов Буша, то годовой дефицит составил бы 5 процентов от ВВП в течение следующего десятилетия, а государственный долг увеличился бы до 90% от ВВП в 2022 году.

В то же время, были и обнадеживающие признаки укрепления экономики, когда торговый дефицит США снизился до минимума за последние два года, а экспорт вырос до максимума. Согласно цифрам опубликованным 8-го ноября Министерством Торговли США дефицит сузился и составил 41.5 млрд долларов США в сентябре, а экспорт увеличился на небывало высокий уровень - 3.1 процента, что составило 187 млрд долларов США. Рост в экспорте поставил конец двумесечному спаду и было обусловлено **убедительной продажей гражданских самолетов, тяжелого машинного оборудования и сельскохозяйственных товаров**. Импорт США вырос на 1.5 процента, что составило 228.5 млрд долларов США, преимущественно благодаря увеличению импорта потребительских товаров, в том числе, поставки нового *Apple iPhone*, а также благодаря повышенным ценам на нефть. Существует также временный стимулятор роста импорта США – 32 процентный рост в экспорте соевых бобов, что стало последствием летней засухи.

В целом, несмотря на резкий рост в экспорте, он не приведет к большему экономическому росту, так как Европейский долговой кризис и медленный глобальный рост на развивающихся рынках продолжают ослаблять спрос на американские товары. Экспорт из США в Европу остался неизменным в августе и сентябре 2012 года, экспорт в Латинскую Америку вырос на 4.2 процента, в то время как спрос на экспорт в самую большую экономику региона - в Бразилию, снизился. Годовой показатель дефицита США на 2012 год составляет 554 млрд долларов США, чуть меньше годового показателя за 2011 год -

559.9 млрд долларов США, а вот дефицит США с Китаем увеличился до 29.1 млрд долларов США в сентябре, на 6.8 процентов больше по сравнению с прошлогодним показателем.

### ***Развития в Европе***

На данный период, евро наметил умеренный рост, несмотря на надвигающуюся критику касательно жесткой финансовой политики проводящейся правительством Греции, преодолел трехнедельный спад по отношению к японской йене и после двухмесячного минимума продвинулся по отношению к доллару США.

Основным беспокойством на Европейских рынках являлось голосование греческого парламента по утверждению нового пакета финансовой помощи Греции. Если бы голосование по крайне непопулярному пакету жесткой экономии не состоялось, то это привело бы к более глубокой рецессии в греческой экономике, что заставило бы инвесторов примкнуть со своими активами к безопасным гаваням для инвестиций, что несомненно привело бы к ослаблению евро. Министры финансов Еврозоны продлят решение об очередном финансировании Греции до конца ноября, когда будет готов отчет о соответствии этой страны условиям предоставления финансовой помощи. Очередная финансовая помощь Греции в размере 31.5 млрд евро (40.1 долларов США), которая была заморожена с июня, будет рассмотрена 12 ноября на встрече в Брюсселе.

***В более широком европейском контексте,*** Европейский Центральный Банк озбочен ухудшением экономического прогноза и намерен сохранить процентную ставку, которая на данный момент составляет рекордно низкие 0.75 процентов, учитывая, что инфляция в Европе сохранится на отметке 2 процента в 2012 году, перед тем как снизиться в 2013-ом. ЕЦБ намерен активировать программу покупок долговых обязательств, если европейские правительства примут условия. Международный Валютный Фонд тоже настоятельно советует членам еврозоны, которые столкнулись с высокими процентами по займам, искать пути финансирования, которое активирует программу покупок долговых обязательств ЕЦБ, оказывая явное давление на Испанию, которая сопротивляется данному ходу событий.

### ***Фокусируясь на Азии***

Как обычно, в Азии в центре внимания с точки зрения развитий это Китай. Увеличивающийся торговый дефицит между США и Китаем вызвал напряженность в сфере торговли между двумя странами, и эта напряженность, по всей вероятности, продолжится и во время второго срока президентства Обамы. США обвиняет Китай в недобросовестной торговой практике и что Китай занижает уровень юаня по отношению к доллару США (чем ниже юань, тем дешевле китайский товар для амераканского потребителя, а американский товар - дороже в Китае). Хотя администрация Обамы будет делать все для того что бы Китай повысил в цене юань, тем не менее США не будет наращивать напряжение, называя Китай манипулятором валютного курса, что в свою очередь станет поводом обсуждений во Всемирной Торговой Организации (ВТО).

Также в Азии: и Китай и Япония ***продолжают терять обороты экспорта.*** Экспорт Японии в сентябре 2012 года упал на 10 процентов, это самый резкий спад за последние годы. В случае с Китаем рост ВВП в третьем квартале составил 7.4 процента, это самый низкий уровень за последние три года. Чрезмерные внутренние инвестиции, избыточные кредиты, а также слабый экспорт, все это ухудшает экономические прогнозы Китая. Плохие прогнозы также связаны с тем, что в третьем квартале экономика бездействовала из-за землетрясения 2011 года. Тогда ВВП Китая составило 3.4 процента, что вызвало ***осторожность инвесторов.***

### ***Товары широкого потребления***

Обычно, в этот период, рынок товаров широкого потребления не активен, что связано с всемирным экономическим спадом. Как подтверждено указателем цен Reuters CRB, который следует 19 потребительским корзинам, годовая общая товарная стоимость снизилась на 8 процентов, то время как месячная- на 4 процента. ***Цены на золото*** закрылись по итогам последней недели на низшей отметке последних девяти недель, так как инвесторы удержали открытие больших позиций. Тем не менее, золото наметило рост, цена составила 7 долларов США за унцию. Рост продолжался, что было обусловлено спекуляциями на фоне переизбрания президента Обамы. 7 ноября инвесторы также увеличили активы в золоте поддерживающие биржевые продукты на небывало высокий уровень- 2.592 метрических тон, что составило 143.1 млрд долларов США. ***Также намечается дальнейший рост***, так как выборы в США показали, что процентная ставка сохранится на низком уровне, что приведет к росту цен на золото.

В дополнение, из отчетов иранских источников датируемых от 9 ноября 2012 года, ***тоже присутствует новый фактор воздействующих на рост цен на золото. По имеющимся сведениям, Иран накапливает запасы золота***, препятствуя экспорту и продажам, в попытке стабилизировать свою экономику на фоне воздействия Западных санкций, а также в свете жесткого валютного кризиса (согласно постановлениям США, любая продажа золота Ирану, Турцией, либо какой-то другой страной или гражданином данных стран, является противоречием установленных санкций). Турецкие источники сообщают, что Иран по грубым подсчетам приобретал золото на общую сумму в 2 млрд долларов США каждый месяц, начиная с июня, в то время как в силу вступили банковские санкции США, а также Европейский бойкот касательно покупки нефти. ***Иранские покупатели золота приобретают турецкой лирой***, в слитках, которые перевозятся в ручной клади по воздушному пути в Дубай, затем на судне, через Персидский Залив, попадают в Иран. Второй фактор включает в себя планы Индийского правительства, которое является крупнейшим покупателем золота в 2011 году, по увеличению оборота покупки золота в этом квартале.

### ***В центре внимания Армения***

Одно из самых ***кратковременных развитий на армянском рынке связана с Ираном***. 8-го ноября правительство Ирана внесло ***запрет на ввоз более чем 2000 видов товаров, которые являются «предметами роскоши»***. В основном, ограничения были обусловлены санкциями, из-за чего наблюдалась нехватка иностранной валюты. Новый запрет подразумевает ограничение большого ассортимента продуктов, в том числе, машин и мотоциклов, а также ***75 основных потребительских товаров***, такие как косметика, ручные часы от хороших производителей, бытовая техника, компьютеры и мобильные телефоны. Также запрещено ввозить элитный кофе и шоколад и даже туалетную бумагу. Для иранских потребителей ближайшей и относительно легкой альтернативой будет служить армянский рынок, который иранским спекулянтам и/или армяно-иранскому среднему человеку предоставит колоссальную возможность приехать в Армению для приобретения потребительского товара с целью нелегальной перепродажи на нарастающем черном рынке Ирана. Данный запрет следует аналогичному запрету внесенному в прошлом месяце, хотя тогда запрет распространялся на экспорт 50 наименований товаров, включая алюминий, сахар и пшеницу.

Одно из самых долговременных развитий, которое будет иметь влияние на армянскую экономику, заявление итальянской авиакомпании «Алиталія» о начале проведения

регулярных рейсов в Армению, с 11 декабря, по маршруту Рим-Ереван, дважды в неделю. Новый маршрут является частью больших изменений недавно приватизированного итальянского перевозчика, который намерен предложить «умеренные цены» для привлечения клиентов в течение первых трех месяцев. Такая беспрецедентная рекламная кампания предлагает привлекательную структуру цен: билеты по маршруту Ереван-Рим будут стоить начиная от 299 евро (380 долларов США).

Такое событие значимо особенно тем, что гражданская авиация Армении ослабилась в прошлом месяце уходом с рынка британской авиакомпании BМI. Представительство закрыло свой рейс Ереван-Лондон, который осуществлялся на протяжении десяти лет. Решение было принято из-за низкой прибыльности, что было связано с высокими ценами установленными армянским аэропортом на наземное обслуживание, проходные пошлины, а также виртуальная монополия на приобретение авиационного топлива в Ереване. В связи с этим, польский авиаперевозчик LOT также принял решение о приостановке своих рейсов в ближайшие недели по маршруту Варшава-Ереван. Аналогичное решение обдумывают Чешские Авиалинии, которые намерены закрыть свой рейс по маршруту Прага-Ереван, таким образом остаются только Австрийские Авиалинии, Air France и Аэрофлот, а также некоторые крупные перевозчики осуществляющие вылеты по направлению в Ереван.

Кроме проблем связанных с управлением армянского аэропорта Звартноц, который эксплуатирует аргентинская компания, иной проблемой для армянской экономики является вероятное банкротство армянского национального авиаперевозчика, что будет иметь непосредственное влияние на туристический сектор. На прошлой неделе стало известно, что армянская государственная метеорологическая служба, которая предоставляет метеорологические услуги авиалиниям, пригрозила засудить Армавия на 142 миллиона драмов (350 000 долларов США) за непогашенные долги. Армавия также имеет непогашенные долги перед аэропортом Звартноц в размере более чем 3 млн долларов США только за предыдущий месяц.



TeleTRADE is a major player in the FOREX market and has the largest office network in the world, with a unique affiliate network consisting of 150 offices in over 20 countries. Founded in 1994, TeleTRADE is an acknowledged leader in the fields of consulting and international financial market service provision.