



Профессиональный подход к трейдингу

НЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ 19-ое ноября, 2012г.

Осваивание глобальных рынков, глобальной информации и аналитики для осознанных инвестиций



Это второе 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 США укрепляются за счет новых оптимистичных прогнозов на постоянный рост в сфере потребительских затрат, цен на рынке жилья и спад процентной ставки, большое количество предоставляемых кредитов для расширения бизнеса, явное увеличение рабочих мест; акции технологических компаний США сталкиваются с новой неустойчивостью на рынке.
- Кризис Еврозоны усилился после начала второго этапа рецессии, что является результатом замедления экономического роста; уменьшаются обороты импорта и экспорта, увеличивается давление на дальнейшие сокращения бюджета; больше нестабильности после координированных забастовок в некоторых странах, препятствия в торговле и транспортиации, опасения нового этапа роста цен на продукты и нефть.
- Азиатские рынки сосредоточились на новом, более консервативном управлении в Китае; президент США осуществляет региональный тур с целью развития торговли и возможностей инвестиций; Япония столкнулась с неустойчивостью рынков в связи с ожидающимися выборами, а также китайские фермеры высказываются против сокращений государственных сельскохозяйственных субсидий.
- Всемирный потребительский рынок доминирует за счет спада цен на золото и роста цен на нефть; новые волнения по поводу роста цен на нефть в Иордании вновь оживляют опасения касательно рынков Среднего Востока, в то время как Иордания

столкнулась с небывалыми протестами, а также пытается справиться с дефицитом бюджета в 5 млрд долларов США.

- Армения может извлечь пользу от предложения грузинского правительства, которое предлагает возобновить железнодорожное сообщение в Россию через Абхазию; визит президента Армении в Париж обещает больше оборотов торговли и французских инвестиций; массовое уничтожение домашних животных из-за резкого роста цен на корм для животных в Армении, что может стать результатом повышения цен в дальнейшем на мясо и молочную продукцию.

Рынки США: Новые оптимистичные прогнозы и спад процентных ставок

Большую часть прошлой недели ***Wall Street заботило*** открытое заявление Конгресса США касательно обострившейся проблемы “бюджетного дефицита”. Выводы по бюджету должны быть сделаны к 1-ому января 2013 года – это срок по окончании которого будут активированы автоматические меры, пока Конгресс не задействует иные. Активация автоматических мер - это инвестиции в размере 607 млрд долларов США посредством повышения налогов, а также сокращение федеральных расходов на 1.5 триллиона долларов США. Однако после своей первой пресс-конференции после переизбрания, президент ***Обама кажется чувствует себя в наиболее прочном положении на фоне того, что учреждения-вкладчики выражают оптимизм в надежде на то, что будет давление Белого Дома на Конгресс с целью предотвращения кризиса.*** Данный оптимизм также связан с постоянным ростом потребительских затрат, что считается главным ведущим фактором в росте экономики США, восстановлением рынка труда, уменьшением долговых обязательств частного потребительского сектора, а также повышением цен на рынке жилой недвижимости.

Тем временем, председатель Федерального Резервного Банка США Бен Бернанке ***высказал свое довольство касательно рынка***, заверив, что будет “использовать все доступные ему инструменты, для ускорения экономического роста и восстановления рынка жилой недвижимости”. Самое главное, он сообщил, что Федеральный Резервный Банк, по всей вероятности, продолжит и даже увеличит ежемесячное приобретение долговых обязательств в течение следующего года, шаг, который приведет к ***уменьшению процентной ставки.*** Вероятней всего, влияние дальнейшего снижения процентных ставок на 10-летние облигации госказначейства США, приведут к ***наибольшему уменьшению процентных ставок***, так как ипотека и ставки по таким кредитам, как корпоративные заимствования, напрямую связаны с стоимостью облигаций госказначейства. В свою очередь, это ***обеспечит более “свободный доступ”, низкую процентную ставку для расширения бизнеса и капиталовложения.***

Технологичным рынкам США грозит неустойчивость, а связано это с тем, что недавно из Microsoft и Apple были уволены либо сами уволились высшие руководители, что вызвало новые опасения касательно будущей стратегии ***Microsoft и Apple-*** ведущих компаний на рынке. Уход Стивена Стинофски, главы отдела Windows компании с 2006 года, спустя две недели после запуска нового Windows 8 и Surface, новой серии планшетников, ***может обернуться недоверием потребителей к продуктам Microsoft, которые он помогал разрабатывать.*** Запуск обоих продуктов – это попытка Microsoft “отвоевать” долю рынка программного обеспечения и лидерства, которое уменьшилось из-за конкуренции с планшетниками с программным обеспечением iOS и Android. А увольнение Скота Форстола, главы отдела iOS и розничной торговли компании Apple, ***привело к подрыву доверия инвесторов из-за внутренних проблем Apple.*** Форстол руководил развитием новой, но проблематичной программы “Maps” (Карты) и рассматривался как преемник Стива Джобса, проектировщиком стратегии и основных направлений компании.

16-го ноября ведущая корпорация США ***Hostess Brands обанкротилась***, тем самым поставив точку в производстве некоторых американских брендовых продуктов. Несмотря на то что, закрытие Hostess Brands означает потерю шести американских брендов, таких как “Wonder Bread”, вместе с линией кондитерских изделий компании, “Twinkies” и “Devil Dogs”, ***гораздо большее влияние*** это окажет на закрытие 20 000 рабочих мест, что

по *грубым подсчетам составляет 2 млрд долларов США неоплаченных пенсионных обязательств* по отношению к работникам трех профсоюзов.

Развития в Европе

Кризис в Еврозоне только усилился за этот период, доказательством этому служит отчет от 16-го ноября, который подтверждает, что **Евроблок официально вступил во второй этап рецессии** в период с июля по сентябрь, второй после крупного финансового кризиса 2009 года. В докладе отмечалось незначительное снижение евро в 1.1 процент в сфере экспорта и падение в 2.7 процента в сфере импорта за сентябрь, что привело к **расширению активного торгового баланса** от 8.0 млн до 11.3 млрд евро (14.4 млрд долларов США) с прошлого месяца. В целом, **уменьшились обороты импорта и экспорта**, с одновременным спадом в экспорте немецких товаров, а евро на прошлой неделе отметился самым низким уровнем с августа.

Однако на прошлой неделе все продолжало указывать на то, что кризис будет **глубоким и затяжным**, так как общий суверенный долговой кризис оказывал все больше давления на страны - члены еврозоны с целью задействования более строгих мер по сокращению бюджета. Это привело **к спаду конъюнктуры в тех местах, где потребление евро больше**, так как ВВП упало на 0.1 процент за третий квартал, чему тремя месяцами раньше предшествовало падение в 0.2 процента. Наиболее устойчивые снижения были в Греции – спад экономики наблюдался в течение 17 кварталов и Португалии, где экономика уже второй год страдает от рецессии. Такие настроения на рынках говорят о том, что не стоит ожидать **экономического роста до сентября 2013 года**.

Акциям шведской мебельной компании, **лидеру на европейском рынке**, Икеа тоже грозит снижение цен в **ближайшие недели**. После того как пресса обвинила Икеа в использовании рабочей силы заключенных в Восточной Германии несколько лет назад, компания принесла свои официальные извинения и позволила независимой аудиторской компании Ernst & Young провести расследование. Однако **самым тревожным знаком в европейской нестабильности** были вспыхнувшие демонстрации и организованные **забастовки миллионов работников**, протестующих против сокращения бюджета и растущего уровня безработицы. Забастовки были значительны тем, что **координировались в нескольких странах ЕС**, с самыми крупными в Испании и Португалии, и менее заметными в Италии и Греции, нельзя не упомянуть также протесты в Бельгии, Германии и Франции.

Эти забастовки демонстрируют не только новую степень координации, но также **препятствуют торговле, наземным и воздушным сообщениям Европы**, тем самым **способствуя временному повышению цен на продукты и нефть**. Такая ситуация будет наблюдаться в ближайшие недели, так как заканчиваются производственные запасы, а поставки запаздывают.

В Европе на прошлой неделе начались **переговоры по кредитам между Международным Валютным Фондом и Сербией**, с целью поддержки экономики Сербии на будущий год, а также для того, что бы помочь Белграду справиться с государственным долгом, который на данный момент составляет 50 процентов ВВП, а также решить вопрос с дефицитом бюджета, который составляет 7 процентов от ВВП. Ранее в этом году, МВФ приостановило предоставление кредита Сербии в 1.3 млрд долларов США из-за “сверхтрат” предшествующих выборам в мае прошлого года. **Сроки предоставления кредита от МВФ будут окончательно решены** в течение нескольких месяцев и **вполне вероятно, что данный кредит стабилизирует неустойчивый валютный рынок Сербии и будет способствовать новым иностранным вложениям в разные отрасли экономики страны**, а в ответ сербское правительство согласится на условия реформы и сокращения бюджетных средств.

Немаловажным событием стало решение Министров финансов ЕС и международных кредиторов предоставить **Греции двухгодичную отсрочку на погашение кредита с целью снижения бюджетного дефицита**. Данное решение последовало голосованию греческого парламента по принятию новых сокращений бюджетных средств и более жесткого бюджета на 2013 год. Однако министры также **отложили решение по поводу нового транша в 31.5 млрд евро** (40 млрд долларов США) до 20-го ноября. На данный период, шестой год непрерывной рецессии в Греции, эта страна получила 150 млрд евро (193.5 долларов США) из общего пакета помощи в 240 млрд евро (310 млрд долларов США).

Фокусируясь на Азии

Недавно в центре Азии, Китае, произошло событие, которое считается организованным процессом в этой стране и наблюдается один раз в десять лет: изменилась власть и во главе ее стало новое поколение молодых лидеров. 15-го ноября, Кси Дзинпинг был назначен новым лидером Коммунистической Партии Китая, сменив на этом посту Ху Дзинтао и став председателем мощной Центральной Военной Комиссии, что служит, как бы, подготовительным этапом для его продвижения на пост президента Китайской Республики. Выборы намечены на март 2013 года. Новая власть в Китае, которая больше позиционирует себя политически консервативной и осторожной в экономических реформах, намерена бороться против спада экономического показателя, углубления неравенства в доходах, усиливающейся социальной напряженности, а также против временно возникающих рабочих беспорядков.

Первый иностранный визит после переизбрания президента США Барака Обамы был в Азию, в рамках которого он с государственным визитом посетил три страны Южной Азии. Данным визитом президент *отмечает заинтересованность в Азии либо смещение акцентов в сторону Азиатско-Тихоокеанского региона*: это, как бы, шаг к тому что бы “уровневить” растущее влияние Китая, а также *пересмотр акцентов США касательно торговли и инвестиционных возможностей* в Азии. Президент Обама свой региональный визит начал с Таиланда, таким образом став первым президентом США, который посетил Бирму (официальное название Мьянма), уделив особое внимание трудному переходу этой страны от военной диктатуры. Последним среди стран регионального тура стала Камбоджия, где президент Обама посетил встречу по торговле среди стран Восточной Азии. Данный визит подтверждает *намерение США на внедрение новой стратегии на рынках Вьетнама, Тайланда, Малайзии и Филиппин, с целью расширения торговых оборотов и инвестиций*.

Более широкая, развивающаяся тенденция наблюдается в Азии: Япония заинтересована в присоединении к Транстихоокеанскому партнерству- крупному соглашению о свободной торговле, которая намерена интегрировать азиатские и североамериканские экономики. Не отстает и Токио формируя соглашение о свободной торговле между Японией, Южной Кореей и Северной Америкой. Однако, *Япония сталкивается с большей рыночной неустойчивостью* в предверие *важных выборов намеченных в следующем месяце*, в особенности борьба премьера страны Нода, пытающегося сохранить за собой власть на фоне серьезных политических и экономических проблем, которые еще больше обостряются японскими националистично настроенными политическими деятелями из-за затяжного конфликта с Китаем касательно спорных островов. *Нестабильность на рынках Японии также будет продолжаться* пока крупнейшие фермеры страны будут противиться политике свободной торговли и бороться против любой попытки правительства сократить государственные сельскохозяйственные субсидии.

Товары широкого потребления

В течение этого времени, на глобальном рынке товаров широкого потребления доминировали *спад цен на золото и рост цен на нефть*. Падение цен на золото (на 15 долларов за унцию) достигло уровня в 1710 долларов США и было связано с падением спроса в третьем квартале. Рост цен на сырую нефть (87.05 долларов за баррель) был связан с возобновившимися беспорядками на Ближнем Востоке, а также ожиданием нападения израильских военных на Сектор Газа. В дальнейшем обострение и столкновения между израильтянами и палестинцами, *усилят опасения инвесторов касательно роста цен на нефть*.

Ближний Восток

Несмотря на внешнее общее спокойствие на Ближнем Востоке, в то время как после новой Арабской Весны правительства, каждая в свою очередь, правят своими странами, *новая волна беспорядков в Иордании возобновило нестабильность на рынках Ближнего Востока*. И несмотря на то, что оба - королевство Иордании и королевство Марокко пытались преодолеть начальную волну недовольств во время революций Арабской Весны, новые столкновения в Иордании только углубляются, подставляя под серьезный удар правительство иорданского короля Абдула. Новые беспорядки в Иордании сопровождающиеся *крупными протестами, обусловлены повышением цен на нефть* посредством чего правительство страны пыталось решить вопрос с бюджетным дефицитом в 5 млрд долларов США.

Самое главное то, что после крупномасштабных демонстраций оппозиции в прошлом месяце, участники которых требовали политических реформ, протесты распространились в нескольких городах, и что необычно для Иордании, демонстранты в открытую выражали свое недовольство против иорданского короля. В ответ на это король Абдула попытался удовлетворить требования демонстрантов путем досрочных выборов, которые намечены в январе 2013 года, хотя такие уступки не дали желаемых результатов на фоне возрастающего социального несогласия. Иордания уязвима к изменениям на Среднем Востоке, так как **импорт египетского газа был прерван из-за нападения на газовый трубопровод поставляющий газ в Иорданию и Израиль**, а также на фоне углубляющегося национализма угрожающего иорданскому королю, в то время как обостряются израиле-палестинские отношения, особенно учитывая факт, что 60 процентов 6.5 миллионного населения проживающего на территории Иордании палестинцы.

В центре внимания Армения

Недавнее предложение правительства Грузии, касательно **возобновления железнодорожного сообщения в Россию через Абхазию**, является одним из наиболее значимых **долгосрочных трендов влияющих на экономику Армении**. Тбилиси назвало данное предприятие мерой «укрепления доверия» и в добавок к железнодорожным путям предложило восстановить также автомобильную трассу ведущую в Абхазию. Абхазская железная дорога важная линия соединяющая Россию с Южным Кавказом и ее открытие помогло бы восстановлению, улучшению и расширению региональных торговых путей, особенно после развития железнодорожного сообщения между Грузией и Турцией. **Возобновление железнодорожного сообщения через Абхазию выведет Армению из изоляции**, ослабив, таким образом, влияние закрытых границ с Турцией и Азербайджаном.

Новый стимул Армения получила на прошлой неделе, когда **Форбс объявило, что Армения занимает 77-ое место среди стран имеющих лучшую бизнес среду**, хотя Азербайджан и Грузия занимали места повыше – 73-е и 50-е соответственно. Исследования показали, что Россия занимает 105-ое место в списке, в то время как Балтийские страны имеют наилучший результат в данном списке среди стран бывшего Советского Союза.

Во время своего государственного визита во Францию на прошлой неделе, президент Армении Серж Саркисян провел двухсторонние переговоры по сотрудничеству во время своей первой встречи с французским президентом Франсуа Олландом. Обе стороны отметили сотрудничество в сфере сельского хозяйства, развитие инфраструктур, транспорта и телекоммуникаций **приоритетным для французских крупных вложений**. Французские чиновники также **заинтересованы в создании зон свободной торговли для привлечения новых инвестиций** французских компаний в Армении. В течение последних лет расширились армяно-французские торговые и экономические связи. Как известно, Франция является вторым крупнейшим инвестором в Армении. В дальнейшем инвестиции увеличатся за счет вложений в сферах инновационных технологий и ИТ, водоснабжения, предпринимательской деятельности, а также развития частного сектора. **Франция также заинтересована в сфере энергетики** и планирует участвовать в конкурсе на постройку новой АЭС, которая заменит единственную АЭС в регионе - устаревшую станцию в Мецаморе.

Недавние отчеты о **внезапном снижении цен на мясо** и некоторые мясные изделия в Армении могут являться **результатом массового уничтожения сельскохозяйственных животных и домашнего скота** в стране, после того как фермеры столкнулись с

небывалым ростом цен на корм для животных. Несмотря на то что цена на говядину, которая обычно продается по 6 долларов за 1 кг, за последние дни упала почти на 0.75 долларов на армянских рынках, фермеры были вынуждены уничтожить большую часть скота, так как чем дороже корм для животных, тем труднее фермерам запастись им на зиму. Представители власти попытались приглушить беспокойства фермеров касательно сельскохозяйственного кризиса, аргументируя данную ситуацию «обыкновенной для этого периода в году», однако они не смогли объяснить почему *произошло подорожание корма для животных*, в то время как цена на корм достигла 1,500-1,600 драмов (около 3.7-4.00 долларов). Массовое уничтожение домашнего скота может привести к более крупным последствиям в дальнейшем, в том числе подорожание молочных продуктов, возможный дефицит мяса, что приведет к росту цен.



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.