

20 декабря 2010 года

## «Шокирующие предсказания» на 2011 год – Обманчивая оттепель?

«Шокирующие предсказания» Saxo Bank – это ежегодная попытка экономистов и аналитиков банка выявить редкие, но обладающие большой силой воздействия события, которые выходят за рамки обычных рыночных ожиданий (так называемые «черные лебеди»). Сегодня банк публикует новый список событий, которые стоит ожидать в 2011 году.

Прочитав «предсказания» на наступающий год, вы узнаете о том, какие валюты могут показать высокие результаты, а какие могут упасть к рекордным минимумам. Вы поймете, какое из корпоративных приобретений в 2011 году может стать одним из крупнейших и самых противоречивых. Вам также будет предложено задуматься о ценах на сырьевые товары и новых инвестиционных стратегиях.

«Шокирующие предсказания» являются частью годового финансового прогноза Saxo Bank (Saxo Bank Yearly Outlook) и освещают следующие темы:

### **1. Конгресс США заблокирует третий раунд Бернанке по количественному смягчению**

Во второй половине 2011 года ФРС окажется на скамье подсудимых по обвинению в обвале жилищного рынка США и последующем росте государственного долга и банкротстве банков. Между тем, системно важные банки снова окажутся в затруднительном положении. Конгресс лишит ФРС возможности увеличивать свой баланс, что в конечном итоге поставит под угрозу двойной мандат ФРС по занятости и инфляции.

### **2. Компания Apple купит Facebook**

В интервью генеральный директор компании Apple Стив Джобс объяснил, что Apple обсуждала с Facebook возможности для сотрудничества, но переговоры ни к чему не привели. По словам директора, Facebook выдвинула обременительные условия. Это может подтолкнуть Джобса купить Facebook целиком.

### **3. Индекс доллара достигнет уровня 100**

В 2011 году какое-то время траектория экономического роста в большинстве стран мира будет казаться благоприятной, но затем возникнут проблемы в Китае. Принимая во внимание медленный рост промышленной базы Китая, мировой спрос на высоко рискованные активы может резко сократиться, а, учитывая еще то, что японская экономика испытывает серьезные трудности, а в еврозоне царит хаос, привлекательность американского доллара заметно увеличится. В результате сокращения коротких позиций к концу третьего квартала 2011 года индекс доллара вырастет на 25% и поднимется выше отметки 100.

#### 4. Доходность по 30-летним ГКО США упадет до 3%

Политика девальвации доллара, которая берет свое начало в валютных войнах 2010 года, вынуждает развивающиеся рынки использовать свободные доллары для покупки государственных казначейских облигаций. Меры Федеральной резервной системы по количественному смягчению не принесли никаких плодов, кроме того, что облегчили проблемные балансы американских банков. ЕЦБ, ЕС и МВФ не удастся справиться с проблемами в странах группы PIIGS, что заставляет взволнованных инвесторов вкладывать деньги в безопасные активы дяди Сэма. В 2011 году «фактор удовлетворенности» исчезнет, и доходность по 30-летним ГКО упадет до 3%.

#### 5. Курс австралийского доллара к фунту стерлингов упадет на 25%

Британцы возвращаются к старым ценностям: они больше работают, больше экономят, и это поспособствует тому, что в 2011 году неожиданно начнется сильное восстановление. Австралия, напротив, переживает спад в экономике, так как Китай все сильнее давит на педаль тормоза, чтобы не дать инфляции выйти из-под контроля. Если добавить к этому еще то, что австралийский рынок недвижимости похож на пузырь, готовый вот-вот лопнуть, то есть все условия для падения курса австралийского доллара к фунту на 25%.

#### 6. Цена на нефть взлетит, но потом отыграет одну треть

Нефть, в настоящий момент поддерживаемая макроэкономическими ожиданиями фундаментальных инвесторов, продолжит расти, и в начале 2011 года цена превысит 100 долларов за баррель на фоне эйфории от того, что американская экономика освободилась от оков. Во второй половине года на рынке нефти начнется сильная коррекция, которая приведет к снижению цены на одну треть.

#### 7. Цена на природный газ вырастет на 50%

Начало 2011 года будет характеризоваться избытком запасов газа, так как результатом спада мировой экономики стало то, что в течение двух лет предложение газа превосходило спрос, и это стало причиной двузначных убытков в этот период. Однако увеличение промышленного спроса, историческая дешевизна газа относительно нефти и угля, выравнивание форвардной кривой и реализация предложений по увеличению экспорта газовых ресурсов США – все это приведет к тому, что пассивные инвестиции в газ станут более прибыльными. Кроме того, запасы стремительно истощаются в связи с резким похолоданием, поэтому в 2011 году цена может вырасти на 50%, что происходит раз в 25 лет.

#### 8. Цена на золото поднимется до 1800 долларов на фоне обострения валютных войн

В 2011 году валютные войны возобновятся с удвоенной силой под воздействием улучшения состояния американской экономики. Дефицит торгового баланса США увеличится, давление на Китай станет сильнее, что стимулирует инвестиции в металлы, и цена на золото поднимется до 1 800 долларов за унцию.

## 9. Индекс S&P500 установит исторический максимум

В 2011 году ФРС продолжит накачивать систему ликвидностью. Инвесторы поймут, что единственная стратегия, которой нужно следовать, это – покупать на спадах. Эта тактика, хотя и представляет собой карточный дом, в действительности работает на ФРС, так как американский потребитель начинает увеличивать расходы, глядя на то, как улучшается его портфель акций. Однако корпоративный сектор Америки не покупается на эту эйфорию и не считает, что высокая цена акции является индикатором роста, и продолжает предпринимать меры по сокращению доли заемных средств, которые ведут к настоящему восстановлению. Основной индекс США оставит позади максимум 2007 года на пути к отметке 1 600.

## 10. Российский индекс РТС достигнет уровня 2500

В начале 2011 года начнет надуваться следующий глобальный экономический пузырь, который спровоцирует рост цены на нефть выше 100 долларов за баррель. Среднему американскому инвестору ничего не останется делать, как только покупать на спадах акции на фондовом рынке. Инвесторы российского фондового рынка осознают ценность этого индекса при коэффициенте P/E в перспективе одного года на уровне 8,6 и коэффициенте P/B на уровне 1,26. В 2011 году индекс РТС вырастет почти в два раза до уровня 2 500.

## Контакты для СМИ

### Grayling Public Relations

Константин Береза

(+7 495) 788-67-84

[konstantin.bereza@grayling.com](mailto:konstantin.bereza@grayling.com)

### Saxo Bank Восточная Европа

Екатерина Фадеева

(+45) 3977-4686

[kfa@saxobank.com](mailto:kfa@saxobank.com)

## Информация о Saxo Bank

Saxo Bank, европейский специалист в области онлайн-трейдинга и инвестирования, предоставляет своим клиентам возможность самостоятельной торговли валютой, контрактами на разницу, акциями, фьючерсами, опционами и другими деривативами, а также оказывает услуги по управлению инвестиционными портфелями. Торговля осуществляется с использованием передовой платформы SaxoTrader, которая является собственной разработкой банка. Доступ к SaxoTrader можно получить непосредственно в Saxo Bank или у одного из его институциональных клиентов. Одним из важнейших направлений бизнеса Saxo Bank является программа White Label, которая позволяет другим банкам и инвестиционным компаниям предлагать технологии и услуги Saxo Bank под собственным брендом. В настоящий момент в рамках этой программы с Saxo Bank сотрудничают более 120 организаций, а всего услугами банка пользуются тысячи частных клиентов в более чем 160 странах мира. Штаб-квартира Saxo Bank находится в Копенгагене; офисы банка открыты в Австралии, Чехии, Франции, Греции, Италии, Японии, Голландии, Сингапуре, Испании, Швейцарии, Великобритании и Объединенных Арабских Эмиратах.