

СОБЫТИЯ

“Опель” станет “Волгой”

Достигнуто принципиальное соглашение о переходе германского автопроизводителя под контроль австро-канадской компании Magna, в альянсе с которой выступает Сбербанк РФ и Группа ГАЗ. Немецкие автомобили будут выпускаться на мощностях Горьковского автозавода в Нижнем Новгороде.

На данный момент сторонами подписано рамочное соглашение о покупке Opel. Об этом сообщают немецкие СМИ.

Основным инвестором станет Сбербанк, ему отойдут 35% акций. После того, как Opel перестанет быть частью американской General Motors, в него будет вложено от €500 до 700 миллионов.

Magna и Сбербанк планируют погасить долги автопроизводителя, обещают сохранить рабочие места в Германии и организовать сборку немецких машин (общим числом до 700 000 автомобилей в год) на мощностях ГАЗа, который в данном случае выступает в качестве индустриального партнера.

A General Motors - банкротом

Для американской автоиндустрии, с середины прошлого года находящейся в мучительной агонии, настали по-настоящему черные дни. О банкротстве объявил самый крупный из “большой тройки” американских автопроизводителей - концерн General Motors. Хотя название “General Motors”, возможно, еще будет использоваться, прежнему GM, каким его знали на протяжении более чем 100 лет, скорее всего, придет конец. Реструктуризация GM будет самым крупным промышленным банкротством в истории США. В течение долгого времени основанный в 1908 г. концерн являлся крупнейшим в стране работодателем - по данным на 2008 г., в его штате состояли 252 тысячи сотрудников.

ЭКОНОМИКА

Новой мировой валютой становится нефть

и нефтедобывающие страны будут новым локомотивом мировой экономики вместо США

Вопреки сомнениям ряда экспертов и аналитиков, мировые цены на нефть продолжают бить столь нехарактерные для кризисного времени рекорды. Несмотря на заявление ОПЕК о сохранении прежних объемов добычи, а также о признании ее генсеком Абдаллой Салемом эль-Бадри неспособности картеля обеспечить стопроцентное выполнение обязательств о снижении квот, нефть вновь подорожала.

На Лондонской бирже стоимость июльских поставок смеси Brent выросла по итогам торгов в понедельник на 1,8 доллара до 67,3 доллара за баррель. На Нью-Йоркской бирже поставки на июль Техасской светлой нефти выросли в цене на 1,6 доллара до 67,9 доллара за баррель.

Отметим, что котировки фьючерсов на нефть росли на девяти из последних десяти торговых

сессий и на 16 из предыдущих 20 сессий. В понедельник нефтяные фьючерсы же достигли отметки, которая не была преодолена с ноября прошлого года. В общей сложности, за месяц рост цен на черное золото составил порядка 30%, что является самым высоким показателем с марта 1999 года. А по сравнению с декабрем 2008 года цены выросли вдвое.

Основной причиной роста цен стали все новые признаки восстановления экономики Азии, сулящие скорое восстановление спроса на нефть и нефтепродукты. Так, по последним данным, за первый квартал текущего года третья по величине экономика Азии - индийская - показала несколько больший рост по сравнению с прогнозами. Рост ВВП Индии составил 5,8%, несмотря на то что са-

мостояние экспертов не поднимались выше 5%.

Порадовали участников рынка и экономические данные по Японии. Рост промышленного производства в Стране восходящего солнца в апреле составил 5,2% по сравнению с мартом текущего года. Это стало рекордным показателем с марта 1953 г., когда рост составлял 7,9%. В результате Министерство экономики Японии было вынуждено повысить уровень промышленности со “стагнации” в марте до “очевидной тенденции к улучшению”. Причиной столь благоприятного развития событий стало выравнивание экономической ситуации у крупнейшего импортера японских товаров - Китая. Тенденция расширения производства в Китае, который является второй экономикой мира, наблюдается уже третий месяц подряд.

Несколько замедлилось и падение экономики США. Так, падение ВВП США в первом квартале 2009 г. по второй предварительной оценке составило 5,7% по сравнению с аналогичным периодом 2008 года. Правда, несмотря на впечатляющий объем падения, эти данные оказались лучше первой предварительной оценки, опубликован-

ной 29 апреля. Тогда предполагалось, что ВВП Соединенных Штатов упал в первом квартале на 6,1%. И лучше, чем результаты последнего квартала 2008 года, когда ВВП США упал на 6,3%.

Все это подкрепляется данными о постепенном увеличении потребления нефтепродуктов в США. Оправившись от кризисного шока, американские семьи перекармливают личные бюджеты и постепенно увеличивают объем потребления автомобильного топлива. Как показывает практика, перемещение на собственном автомобиле является для американцев тем благом, от которого они будут готовы отказаться лишь в самую последнюю очередь. Более того, начинающийся сезон летних отпусков, по всей видимости, будет ознаменован отказом от дорогих дальних путешествий и круизов в пользу автомобильных поездок по собственной стране. В этой ситуации абсолютный рост потребления автомобильного топлива (в пересчете на нефть) превысит снижение потребления топлива авиационного. Впрочем, у нынешнего роста цен на нефть есть еще одна достаточно значимая причина. В последние годы черное золото окончательно закрепило за собой статус актива сохранения капитала, альтернатив-

ного доллару и долларовым ценным бумагам. Усилившиеся разговоры о возможной девальвации доллара, подкрепляемые активной работой печатного станка ФРС, будут и дальше подогревать интерес к переводу капитала из американских казначейских бумаг в нефтяные фьючерсы. Этим, во многом, объясняется тот факт, что рост мировых цен на нефть сегодня не адекватен объемам ее потребления. Когда подобное положение дел изменится, абсолютно неизвестно.

В настоящее время США заинтересованы как в эмиссии доллара (необходимо для борьбы с кризисом), так и в ослаблении курса собственной валюты (снижение долгового бремени). Изменить ситуацию, заместив слабевший доллар другой валютой в обозримом будущем просто нереально. Ни одна из национальных, а тем более гипотетических наднациональных валют, для подобных целей сегодня непригодна. Между тем справиться с подобной ролью неплохо получается у нефти. Это, в свою очередь, будет гарантировать черному золоту устойчивый спрос на протяжении неопределенного пока количества времени. А нефтедобывающим странам прочное финансовое положение.

Сергей СЕРЕБРОВ



Рост развивающихся рынков в этом году возродил веру в «расцепление» (decoupling) – теорию о том, что экономики стран БРИК смогут продолжать стремительный рост, несмотря на резкое снижение показателей в развитых государствах, считает Financial Times.

Акции развивающихся рынков значительно превзошли своих развитых мэтров с начала года и начали ускоряться, когда аппетит к рискам вырос в марте, пишет Financial Times. Индекс FTSE на развивающихся рынках поднялся до отметки 41,1% с начала года и до отметки 60,8% с начала марта. Для

Китай, Индия и Россия станут двигателями мирового развития

сравнения индекса FTSE на развитых мировых рынках поднялся до 7,2% с начала года и до 31,4% - с начала марта. «Китай, Индия и Россия очень скоро станут двигателями мирового развития», - сказал глава финансовой группы Citigroup Викрам Пандит в пятницу на эко-

номическом форуме в Петербурге. Однако некоторые аналитики предупреждают, что развивающиеся рынки расценивают на американских потребителей. Так, Нигель Рендел, главный стратег RBC Capital Markets считает, что новые рынки очень связаны с развитым миром.

«Если посмотреть на главные развивающиеся экономики, Китай и Индия действительно продолжают активно расти», - сказал он. Из стран БРИК (Бразилия, Россия, Индия и Китай), по словам Рендела, за текущий год экономика Китая вырастет на 6%, Индии - на 5,1%, Бразилии и России - на 1% и 6,4% соответственно.