

Kyla nerimas dėl bankinio sektoriaus ir ekonomikos būklės

2009 vasario 18 d.

Pasaulio rinkos smuko po Moody's reitingų agentūros ataskaitoje pasirodžiusio įspėjimo apie galimą Rytų Europos bankų įvertinimų mažinimą, kuris gali persiduoti ir Vakarų Europos bankiniam sektoriui. Prekybos dienos išsibėgėjus, paskelbtas populiarus Niujorko valstijos pramonės aktyvumo rodiklis JAV pakurstė baimes, jog recesija vis gilėja.

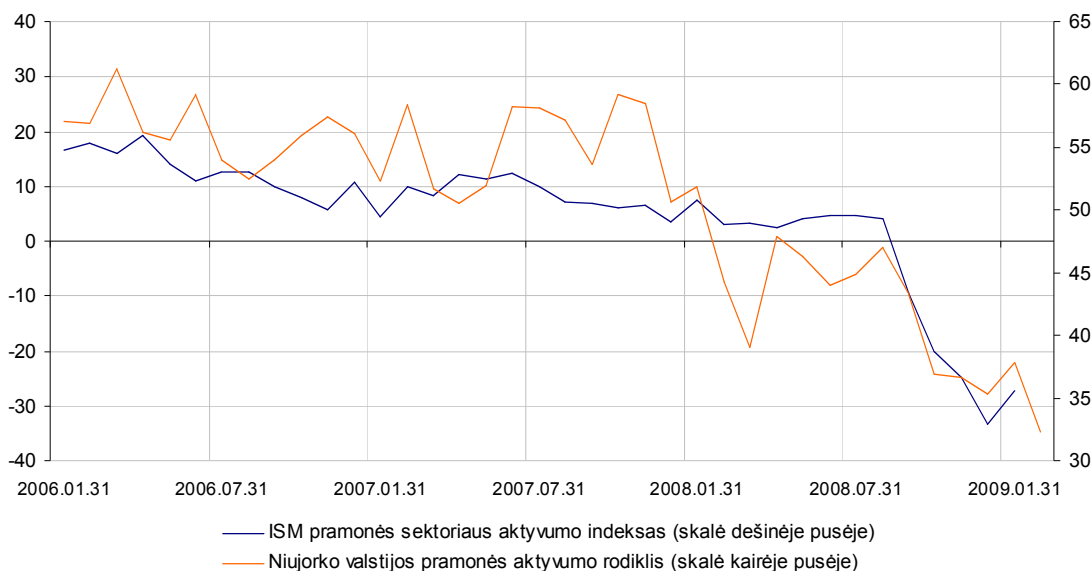
Moody's ataskaita apie Centrinės ir Rytų Europos bankus stumtelėjo „DJ Euro STOXX 50“ indeksą 2.3% žemyn, šalis labiau susijusios su minėtu regionu nukentėjo dar smarkiau – Austrijos akcijų rinka smuko beveik 8%. Reitingų agentūra perspėja, jog dėl prastėjančios turto kokybės auga likvidumo ir kapitalo pakankamumo rodiklių pažeidžiamumas. Ataskaita taip pat išreiškė susirūpinimą, kad Europos bankai dar nebaigė gerinti kapitalo pakankamumo rodiklių įstatinio kapitalo didinimais. Tai nėra geras ženklas esamiems bankų akcininkams, nes tokiu būdu silpninamos jų nuosavybės teisės. Didėjant įstatiniam kapitalui mažėja esamų akcininkų nuosavybės dalis, atitinkamai mažėja ir būsiami dividendai vienai akcijai.

JAV investuotojai buvo išgąsdinti niūrių Niujorko valstijos pramonės aktyvumo rodiklių, kurie buvo pirmas visų JAV būklės

rodiklių, paskelbtų vasario mėnesį, rezultatas, to pasekmė – ryškus „S&P 500“ indekso kritimas 4.6%. Rodiklio rezultatai yra patys prasčiausi nuo duomenų rinkimo pradžios 2002 m. balandį ir atspindi tolimesnį Niujorko valstijos pramonės nuosmukį. Tai kelia nerimą, nes pagal šio rodiklio rezultatus gana dažnai būdavo galima numatyti labai svarbaus JAV ISM pramonės sektoriaus aktyvumo indekso kryptį. Praėjusio mėnesio ISM pramonės sektoriaus aktyvumo indeksas parodė, jog nuosmukio tempai pramonės sektoriuje lėtėja, todėl vakarykščiai duomenys investuotojus paveikė lyg šaltas dušas.

Manome, jog nepastovumas išsilaisys dar mažiausiai du ar tris mėnesius, nes naujių srautas, be abejonės, bus neigiamas. Darbo rinkos prisitaikymo prie naujų sąlygų procesas vyks pilnu pajėgumu, o tai savo ruožtu atitinkamai darys įtaką namų ūkių vartojimui. Galimybė, jog bankiniam sektoriui prireiks papildomų kapitalo didinimų, taip pat slėgs rinkas. Vyriausybės ekonomikos gaivinimo planas šiuo metu yra vienintelis svirtas, galintis kilstelėti ekonomiką, tačiau šios priemonės gali tiesiog padėti pristabdyti smukimo tempą, o ne visiškai jį sustabdyti. Taip pat užtruks, kol pasirodys bankinio sektoriaus gaivinimo paketo bei fiskalinio skatinimo įtaka.

Niujorko valstijos pramonės aktyvumo rodiklis ir ISM pramonės sektoriaus aktyvumo indeksas



Šaltinis: Bloomberg

Parengė: Baltijos investicijų centras