

Итоги выборов в США: результаты и ожидания

Трамп победил на выборах президента США

По итогам голосования, которое прошло вчера, 8 ноября 2016 года, новым президентом США стал республиканец Дональд Трамп. Трамп набрал более 270 электоральных голосов, необходимых для победы. У его основного конкурента Хиллари Клинтон 218 голосов.

Официально результаты выборов признают 19 декабря 2016 года после голосования коллегии выборщиков. Однако этот шаг, как правило, является формальностью. Инаугурация избранного президента была запланирована на 20 января 2017 года.

Доминанция республиканской партии

По итогам голосования Республиканская партия получила большинство в Сенате и в Палате представителей США. То есть теперь республиканцы будут представлены не только президентом, но и получать доминирующую роль в вышеуказанных органах.

Ожидания не совпали с реальностью

Итоги выборов 45-го президента США были непредсказуемыми. За месяц до финального дня оба кандидата получили хорошую порцию «черного пиара». Клинтон оказалась замешана в скандал с участием ФБР, Трампа обвиняли в сексуальных домогательствах. Однако, за день до выборов, победу все же прочили Клинтон, особенно после третьих, финальных дебатов. Однако результаты удивили всех – Трамп уверенно обошел Клинтон по итогам выборов.

Опасения инвесторов

Главной опасностью президентства Д.Трампа многие называют неопределенность курса во внутренней и внешней политике, ввиду отсутствия достаточного опыта в политической карьере. Инвесторы опасаются, что победа Трампа может негативно сказаться на росте экономики США. Х.Клинтон, в свою очередь, является видной политической фигурой на протяжении последних двух десятилетий, и большинство предполагает сохранение существующего положения в общих чертах.

По ходу подсчета результатов голосов доллар США, американские индексы, нефть и золото вели себя очень волатильно. Доллар США, американские индексы и нефть сначала упали, но затем восстановились в цене. В то время золото, как защитный актив подрос в цене, но затем снова откатил вниз.

Базовая ставка ФРС и доллар США

Возможно, ФРС США придется пересмотреть свои планы в связи с ростом неопределенности на мировых рынках. Это может ослабить позиции доллара США, а слабый доллар потенциально повышает стоимость активов номинированных в долларах США. Однако цены на фьючерсы на 30-дневную ставку по федеральным фондам сигнализируют о том, что рынок все еще ожидает повышения ставки ФРС в декабре текущего года на 0,25%. Вероятность оценивается в 66,8%.

Напомним, что базовая ставка ФРС на текущий момент составляет 0,5%. Последнее увеличение на 0,25% было в декабре 2015-го года.

Нефть

Для нефтяного рынка победа Д.Трампа негативный сигнал. Это связано со ставкой кандидата на протекционизм во внешней политике. Трамп может эскалировать так называемые «торговые войны» прежде всего с Китаем, что ударит по сырьевым рынкам. Кроме того, Трамп обещает поддержать местных производителей сланцевой нефти, что приведет к увеличению предложения на рынке нефти и падению цен на него.

Однако мы не ожидаем значительного снижения стоимости нефти в результате победы Трампа, так как себестоимость производства сланцевой нефти все же выше текущих уровней и снижение цены будет давить на рентабельность производителей нефти в США. Мы считаем, что цена марки Brent не опустится ниже 42-43 долларов США до конца этого года. Кроме того, нельзя исключать фактор встречи стран-ОПЕК в конце ноября, где будет рассматриваться вопрос снижения уровня производства. Если будет достигнута договоренность, вероятно цена пойдет выше, в район 50 долларов за баррель.

Золото

Цены на золото, один из главных "защитных" активов, скорее всего, вырастут и останутся на повышенном уровне как минимум до конца года. Мы не исключаем возможность достижения цены на золото отметки в 1 350 долларов США за тройскую унцию в ближайшем времени, что на 3,4% выше текущих уровней. Однако нужно понимать: чем выше вероятность повышения ставки, тем менее привлекательно золото.

Гособлигации США

Д. Трамп неоднократно высказывался за более активную нормализацию денежно-кредитной политики в США. В случае ускорения роста базовой ставки, доходность по гособлигациям США вырастут, а цены пойдут вниз.

Акции

Фондовый рынок США, скорее всего негативно отреагирует на новость о победе Д. Трампа, так как инвесторы уйдут в менее рискованные активы. Однако, это скорее всего произойдет в течение краткосрочного периода. Затем, возможно нужно будет искать точку для входа, так как в среднесрочной перспективе американские акции имеют хороший потенциал для роста.

Тенге и базовая ставка по НБК

Очевидно, что результаты выборов в США могут иметь непосредственный эффект на курс тенге, через цену на нефть, который является основным экспортным товаром для нашей страны.

На текущий момент курс тенге к доллару США составляет 340,8. При сценарии, что нефть снизится до 42-43 долларов США за баррель, тенге, по нашим прогнозам может ослабнуть до уровней 344-347 тенге за доллар.

Для многих институциональных инвесторов большое значение имеет и базовая ставка НБРК. На текущий момент она составляет 12,5%. Мы считаем, что, несмотря на увеличение неопределенности в мировой экономике с приходом Д. Трампа на президентский пост, вероятность снижения базовой ставки в ноябре все же велика. Этому способствует и нормализация уровня инфляции, и стабилизация курса тенге. Мы считаем, что в ноябре НБРК понизит ставку на 0,5% до 12,0%. Данное снижение постепенно снизит доходность на денежно-кредитном рынке для институциональных инвесторов.

АО «Казкоммерц Секьюритиз»

Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, ул. Фурманова, 240 Г, 10-11 этаж

Тел.: 8 (727) 244 65 05, email: info@kazks.kz

Корпоративный сайт: www.kazks.kz

Отдел аналитики

Нурлан Ашинов	+7 (727) 244 65 05 (вн. 58005)	Nashinov@kazks.kz
Динара Танербергенова	+7 (727) 244 65 05 (вн. 55464)	Dtanerbergenova@kazks.kz

Отдел по работе с клиентами

Жанна Нуралина	+7 (727) 244 65 05 (вн. 58016)	Znuralina@kazks.kz
Акмарал Бектурова	+7 (727) 244 65 05 (вн. 58013)	Akbekturova@kazks.kz

Заявление об ограничении ответственности

Информация и мнения, содержащиеся в настоящей публикации, были подготовлены АО «Казкоммерц Секьюритиз» и предназначены исключительно для сведения клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия для подготовки данного аналитического материала, АО «Казкоммерц Секьюритиз» не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации, а также ее достоверности. Ни АО «Казкоммерц Секьюритиз», ни кто-либо из его представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования данного отчета. АО «Казкоммерц Секьюритиз» не берет на себя ответственности регулярно обновлять данный отчет, а также сообщать обо всех изменениях, произошедших с момента подготовки данного отчета.

АО «Казкоммерц Секьюритиз» обращает внимание инвесторов, что доход от их инвестиций в финансовые инструменты зависит от множества рыночных и нерыночных факторов. В частности на фактический доход инвестора могут влиять колебания процентных ставок, изменение норм налогообложения, движение валютных курсов, изменения котировок ценных бумаг, рыночных индексов, изменения производственных и финансовых показателей компаний, а также другие факторы. АО «Казкоммерц Секьюритиз» обращает внимание, что прошлые результаты не всегда указывают на то, какими будут будущие показатели. При этом оценки будущих результатов основаны на предположениях, которые могут не осуществиться. Стоимость любых инвестиций или дохода может понижаться и повышаться, в результате чего инвесторы могут не получить обратно всей инвестированной суммы. В случае инвестиций, для которых не существует общепризнанного рынка, инвесторы могут испытывать трудности с их продажей или получением надежной информации об их стоимости или связанных с ними рисках.

Отчет подготовлен без учета индивидуальных финансовых особенностей и целей тех лиц, которые его получают. АО «Казкоммерц Секьюритиз» рекомендует инвесторам независимо оценивать целесообразность тех или иных инвестиций и стратегий и призывает инвесторов пользоваться услугами финансовых консультантов.

АО «Казкоммерц Секьюритиз» указывает на то, что информация и мнения, содержащиеся в настоящей публикации, не рассматривались профессионалами из других подразделений компании и могут не отражать известную им информацию. Представители и сотрудники АО «Казкоммерц Секьюритиз», в том числе должностные лица, могут владеть позициями по любым финансовым инструментам, упоминаемым в этом отчете, и могут время от времени изменять позиции по таким финансовым инструментам. АО «Казкоммерц Секьюритиз» может выступать в качестве маркет-мейкера или нести обязательства по андеррайтингу финансовых инструментов компаний, обсуждаемых в настоящем отчете, может продавать или покупать их для клиентов в качестве основной стороны сделки.

Имя аналитика, подготовившего данный аналитический материал, можно найти на первой странице этого отчета. Все права на отчет принадлежат АО «Казкоммерц Секьюритиз». Частичное или полное воспроизведение и распространение данного аналитического материала не может быть осуществлено без письменного разрешения АО «Казкоммерц Секьюритиз».