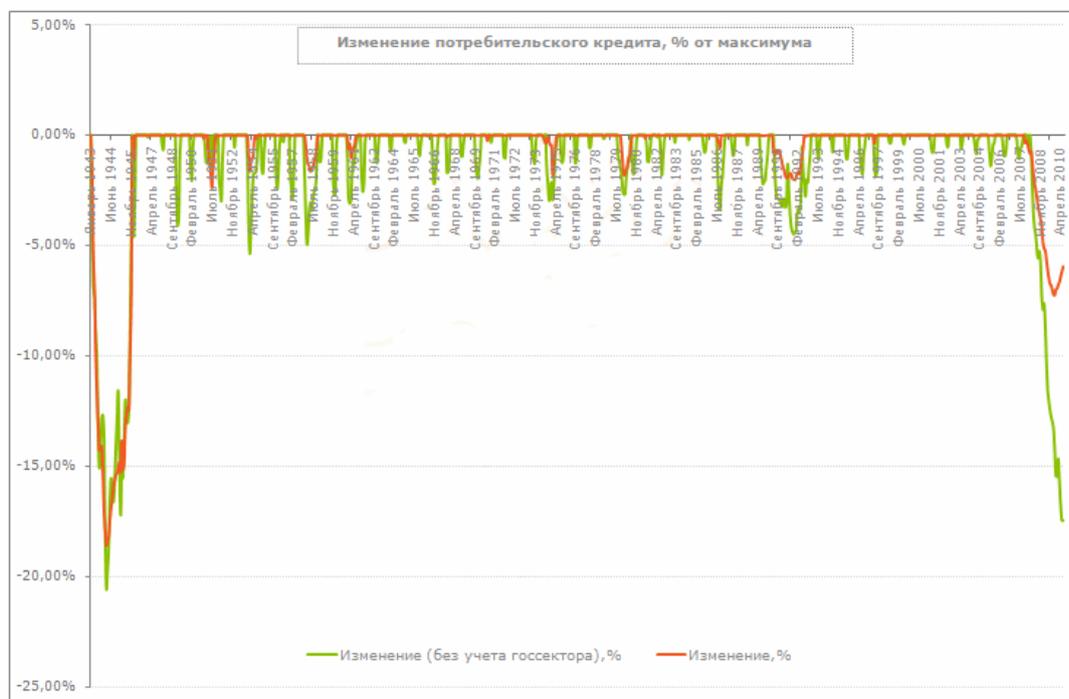




Потребительское кредитование в США пока не растет



«Посмотреть изменение потребительского кредита в США – так он уже 7 месяцев непрерывно растет, по крайней мере, такие данные публикует ФРС. Вот и в апреле потребительское кредитование выросло ещё на \$6.2 млрд., мало того, впервые с начала кризиса был зафиксирован годовой прирост кредитов на 0.6%. Казалось бы, вот оно ... делевереджинг таки завершен, потребителя снова кредитуют. Но если посмотреть немного глубже оказывается, что весь рост кредита обусловлен резким наращиванием кредитования государством (в основном студенческие ссуды), без которых в апреле кредит хоть и не сильно, но сократился на \$0.1 млрд., показав минимальное значение с лета 2004 года. Если же осмотреть объем кредитования относительно располагаемых доходов американцев (без учета государственных агентств, конечно) – то он опустился до уровня лета 1994 года. Казалось бы рекорды Второй мировой повторить невозможно, но если посмотреть частный кредит и его динамику – то ничего невозможного нет, до военного рекорда осталось всего 3%, тогда падение достигало 20.5% от максимума, сейчас 17.5%. Зато государственные агентства нарастили кредитование с \$105 млрд. в 2008 году до \$359.4 млрд. в апреле 2011 года.

Учитывая то, что это в основном студенческие ссуды (Sallie Mae), а размер их \$15-20 тыс. сектор образования в США должен просто процветать, ведь расходы на образование американцев по официальным данным составляют около четверти триллиона в год, но почему-то нет: расходы на образование согласно данным (Бюро экономического анализа США) в конце 4 квартале 2008 года составляли \$225 млрд. в год, в 1 квартале 2011 составляли \$253 млрд. в год. (при этом 11% прироста – это рост цен) . Где студенты то?».

Взято из: <http://ugfx.livejournal.com/>



«Золотая эра» для природного газа

«Международное энергетическое агентство (МЭА) выпустило отчет с названием «Начинается «золотой» век природного газа?».

МЭА прогнозирует, что природный газ к 2035 может составить конкуренцию нефти по объему потребления (в млн. тонн нефтяного эквивалента).

График ниже как иллюстрирует это:



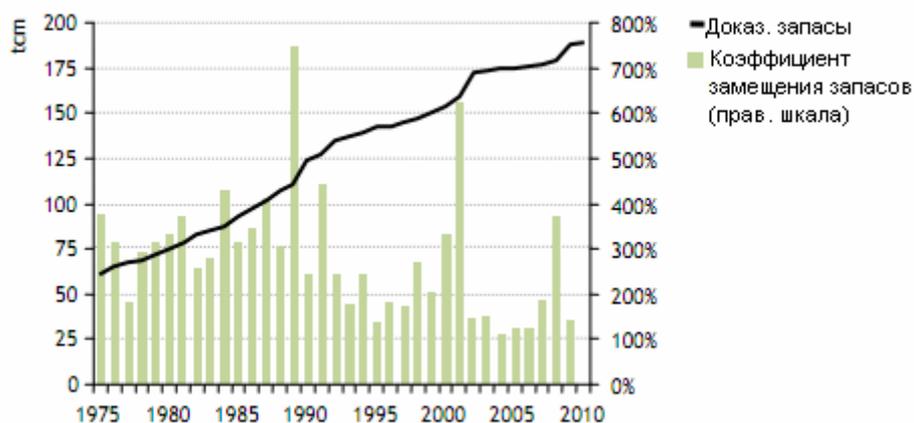
Как только вы подумаете о гидро-, либо любых других «зеленых» энергетических технологиях, вспомните этот график. МЭА – одна из авторитетнейших организаций, занимающихся исследованиями ТЭК, - и она прогнозирует лишь небольшой рост потребления «зеленой» энергии, например, солнечной, ветряной или геотермальной.

В то же время она прогнозирует, что спрос на газ превысит таковой на уголь (!) к 2030. И это тоже знаковое событие для газовой промышленности.

А «зеленой» энергетике прочат не столь уж радостные перспективы, как считают многие.

Трудно судить, оправдается ли прогноз МЭА о том, что спрос на газ превысит спрос на уголь. Но известно, что запасы природного газа никогда не были столь высоки, а коэффициент их замещения редко когда бывал настолько низок.

Динамика доказанных запасов природного газа в мире



Эти два показателя вместе дают один сигнал: несмотря на то, что рынок буквально «завален» природным газом, возможности замещения резервов снижаются.

А это лучшие условия для роста цен.



И как было сказано ранее, на уровне расходов на топливо природный газ дешевле, чем когда либо был бензин.

Даже при самой высокой цене на газ за последний год, \$4.75 за тысячу кв. футов (около 28.3 кв. м.), он, все равно, намного дешевле бензина

Рассчитывая расходы на топливо, 5 долларов за газ эквивалентны 60 центам за галлон бензина (около 3.8 л.)!

МЭА полагает, что спрос на природный газ продолжит расти в ближайшие 20 лет, открывая «золотой век» для данного вида топлива...».

Взято и переведено из: <http://seekingalpha.com/>

ЗАО ИФК «Солид»

123007, Москва, Хорошевское шоссе, д. 32А

Телефон: (495) 228-70-10

Факс: (495) 228-70-11

E-mail: solid@solid-ifc.ru

При подготовке данного обзора использована информация из многочисленных блогов и форумов для инвесторов, трейдеров и других участников рынка. Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, не являются мнением ЗАО ИФК «Солид», ее руководства и сотрудников. ЗАО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. ЗАО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ЗАО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно подборкой мнений независимых и никоим образом не связанных с ЗАО ИФК «Солид» лиц, и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг. Без разрешения ЗАО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных. Материал подготовлен сотрудниками отдела управления инвестициями и аналитической поддержки ЗАО Инвестиционно-финансовой компании «Солид».

© 2009 ЗАО ИФК «Солид». Все права защищены.