



Комментарии относительно изменения закона «Додда-Франка»

3 февраля президент США Дональд Трамп подписал Указ, который направлен на изменение не которых статей закона «Додда-Франка». Изменение направлено на смягчение регулирования финансовой сферы.

На заседании консультационного совета предпринимателей Д. Трамп заявил:

«Здесь собрались банкиры. И никто не сможет рассказать лучше о законе, чем глава JPMorgan Chase Джейми Даймон. Мы отменим многие положения этого закона, потому что, откровенно говоря, многие мои друзья не могут брать кредиты, они не могут получить деньги, потому что банки не позволяют им».

Закон «Додда-Франка» был принят 21 июля 2010г. в целях снижения рисков американской финансовой системы. Считается наиболее масштабным изменением в финансовом регулировании США со времен Великой депрессии.

Главным «столпом» закона, было, правило Волкера, названное в честь экс-главы ФРС Пола Волкера. В частности, правило Волкера запрещает банкам, которые используют гарантии правительства, инвестировать средства вкладчиков в хедж-фонды и фонды прямых инвестиций в объёме, превышающем 3 % от их капитала первого уровня, а равно владеть более чем 3 % капитала таких фондов. Фактически данный закон ограничивал действия крупных банков по операциям с ценными бумагами. Кроме того, из-за разделения собственных средств и средств хедж-фондов, нормативный акт закрыл доступ к «легкой ликвидности».

С учетом того, что сам президент заработал свой капитал и достиг успехов в бизнесе через строительную деятельность, он как никто понимает, что данный бизнес не сможет в полной мере существовать в условиях ограниченного рынка ликвидности.

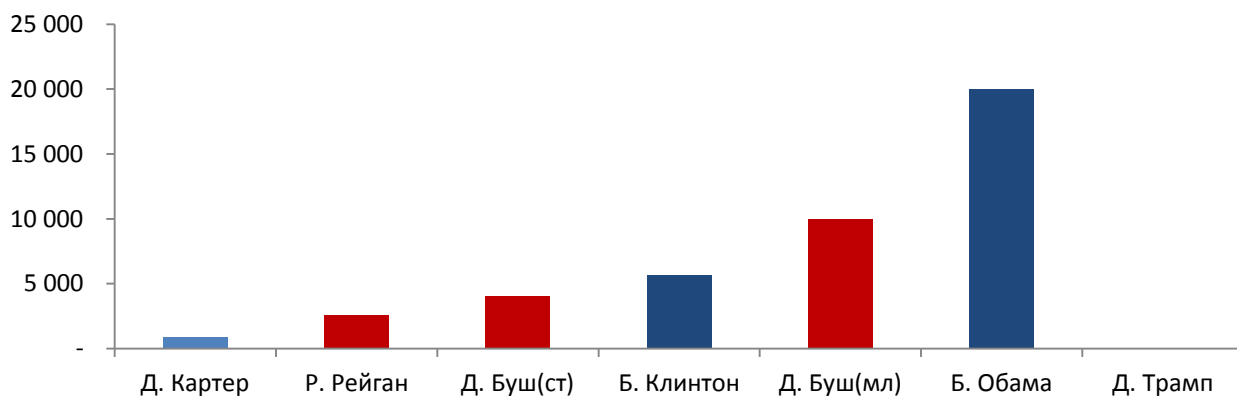


Наше мнение:

На наш взгляд при смягчении закона Додда-Франка в США вновь вырастет объем кредитования, и не смотря на то, что ставки в ближайшее время будут повышаться, кредиты будут пользоваться спросом. В первую очередь будут расти объемы ипотечного кредитования. Издержки по процентным расходам будут компенсироваться высокими ставками по ипотекам и кредитам. В связи с чем, у банковских конгломератов будут возрастать процентные доходы.

Также данное изменение снимет часть нагрузки с государственного бюджета, который вырос до рекордных размеров \$19 961,9 млрд.

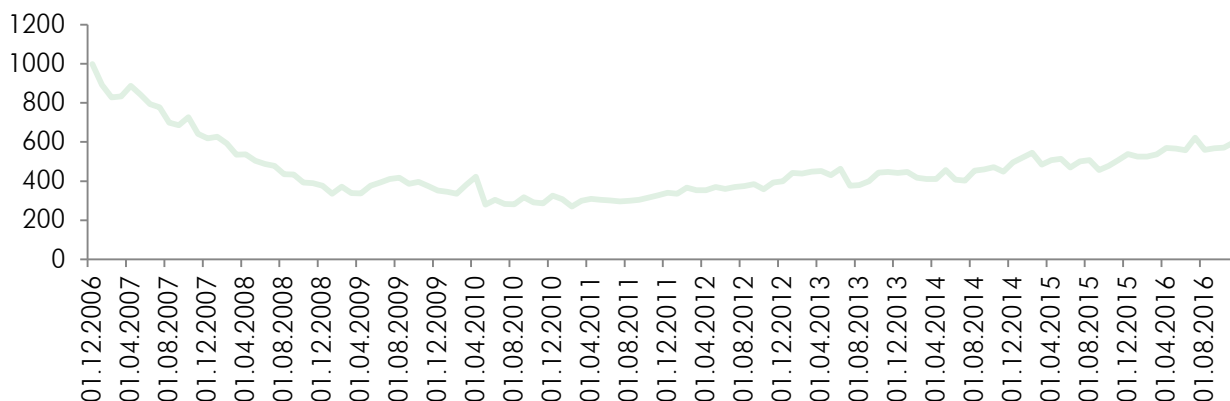
Изменения национального долга США при президентах



Одним из возможных способов финансирования кредитных займов могут выступить ипотечные облигации, которые в свою очередь будут размещены в хедж-фонды. Данная схема использована до «кризиса 2008 года».

С 2010 года после введения закона регулирующего банковскую сферу объем продаж на первичном рынке жилья резко сократился.

Продажи новых домов в США



На наш взгляд, отмена или частичное смягчение закона «Додда – Франка» позволит увеличить доходы банковским конгломератам, а также американским строительным компаниям, или компаниям, предоставляющим услуги в сфере строительства и недвижимости. В первую очередь изменение положительно скажется на финансовых компаниях и банковских конгломератах.

Для более удобного варианта инвестирования, предлагаем Вашему вниманию два инвестиционных фонда (ETF).

Кроме того, мы не исключаем вероятности роста ключевых фондовых индексов США.

Инвестиционные возможности

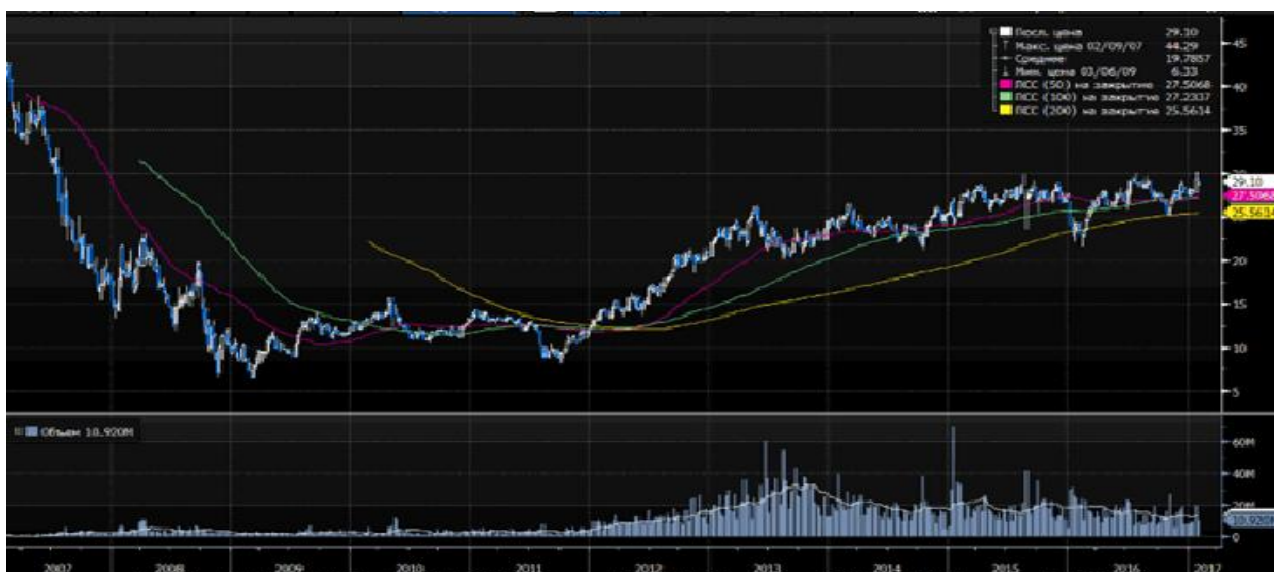
Financial Select Sector SPDR Fund (XLF US) является зарегистрированным в США биржевым фондом, который повторяет движения индекса Financial Select Sector Index (IXMTR Index). Данный индекс включает в себя 63 крупнейших компаний США в финансовом секторе: банки, инвестиционные фонды, кредитные учреждения и другие финансовые компании.

Financial Select Sector SPDR Fund (XLF US)



iShares US Home Construction – биржевой фонд, зарегистрированный в США. Фонд стремится к получению инвестиционных результатов в соответствии с показателями цены и доходности индекса Dow Jones US Select Home Builders Index.

iShares US Home Construction



Контактная информация

АО ВСС Invest ДО АО Банк ЦентрКредит
Казахстан, г. Алматы, 050022, ул. Шевченко, 100, 5 этаж
Телефон: +7 (727) 244 32 30, факс: +7 (727) 244 32 31
E-mail: info@bcc-invest.kz
Web: www.bcc-invest.kz

Айдана Надирова
Начальник управления торговых операций
+7 (727) 244 32 32 (вн. 7291)
anadirova@bcc-invest.kz

Наина Романова
Начальник управления аналитики
+7 (727) 244 32 32 (вн. 7266)
nromanova@bcc-invest.kz

Динмухамед Ирсалиев
Менеджер по работе с клиентами
+7 (727) 244 32 30 (вн. 7232)
dirsaliyev@bcc-invest.kz

Ержан Бакытбеков
Менеджер по работе с клиентами
+7 (727) 244 32 30 (вн. 7288)
yebakytbekov@bcc-invest.kz

Ермек Муратов
Trade-аналитик
+7 (727) 244 32 32 (вн. 7218)
yemuratov@bcc-invest.kz

*** Заявление об ограничении ответственности**

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «ВСС Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «ВСС Invest», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.

© ВСС invest 2017