Инвесторы опасаются ухудшения ситуации в финансовом секторе.

Минувшая неделя оказалась неблагоприятной для многих крупных китайских кредитных организаций, чьи бумаги серьезно подешевели. Так, стоимость акции третьего по величине банка страны Agricultural Bank of China впервые опустилась ниже цены их размещения. Причиной негативной динамики стали опасения инвесторов по поводу качества кредитных портфелей банков, достаточности их собственных средств, а также слухи о том, что монетарные власти страны могут вскоре повысить основную учетную ставку.

Китайский фондовый рынок упал до минимальных показателей за последние три недели, увлекаемый вниз акциями крупнейших банков страны. Так, за пять рабочих дней гиганты китайского банковского сектора подешевели в среднем на 3%. К примеру, крупнейший банк страны Industrial & Commercial Bank of China «просел» на 2,94%. Аналогичная ситуация сложилась и вокруг других представителей «большой четверки» китайских банков — China Construction Bank (-2,8%), Bank of China (-2,38%) и Agricultural Bank of China (-3,7%). Примечательно, что акции последнего из них впервые опустились ниже стоимости размещения, которое прошло в июле 2010 года.

Пессимизм инвесторов имеет вполне разумное объяснение. На прошлой неделе представители китайских монетарных властей не раз заявляли об ухудшении качества кредитных портфелей местных банков. В связи с этим кредитным организациям КНР может вскоре понадобиться увеличить собственный капитал и резервы на покрытие убытков по выданным ранее кредитам.

Масла в огонь в конце минувшей недели подлила и местная пресса. В издании Securities Daily появилась информация о том, что Народный банк Китая (Центробанк) планирует для борьбы с растущим уровнем инфляции в скором времени повысить основную учетную ставку (сейчас находится на уровне 5,31%). Индекс потребительских цен в Китае вырос по сравнению с прошлым годом примерно на 3,5%.

«Банки находятся под сильным давлением не только из-за слухов о скором повышении ставки, но и из-за того, что государство еще не закончило процесс «чистки» потоков финансирования для муниципальных властей. Из-за этого оценить качество кредитных портфелей многих банков удастся лишь через пару месяцев», — считает аналитик Donghai Securities Ван Фань. В последние несколько недель центральные власти КНР действительно неоднократно обращались к руководителям провинций с призывом произвести переоценку существующих инвестиционных проектов (строительство жилья, инфраструктуры). Средства на их осуществление выделялись в основном крупнейшими банками Китая. Многие проекты до сих пор не закончены и имеют крайне высокие риски дефолта, что серьезно беспокоит инвесторов на местном фондовом рынке.

Источник: bankir.ru