

USA: jövőre jön a recesszió

2007. december 4., kedd, 08:33 | **Magyar Tőkepiac**

A vállalati profitok esése után jövőre jön a recesszió – így értékelte David Rosenberg, a Merrill Lynch közgazdásza az amerikai kereskedelmi minisztérium jelentését, amely szerint a vállalati nyereségek évesítve 19,3 milliárd dollárral estek a harmadik negyedévben a megelőző időszakhoz képest, miközben a hazai piacon elért profit 41,2 milliárd dollárral zuhant. A csökkenő belső árbevétel és a hitelválsághoz köthető hatalmas leírásokat csak részben ellensúlyozták a gyenge dollár miatt megugrott külföldi eladások. A negyedik negyedévre azonban még rosszabb eredmény várható.

Joseph Quinlan, a Bank of America vezető tőkepiaci stratégája szerint a belső piacon elért profit zsugorodása még épp csak elkezdődött, és a jövőben is elég erős lesz ahhoz, hogy elnyomja a külföldi bevételek pozitív hatását. A Standard & Poor's 500 indexben szereplő vállalatok részvényenkénti profitja csaknem 25 százalékkal csökkent az idei harmadik negyedévben az előző év azonos időszakához képest, amely a leggyengébb teljesítmény az elmúlt öt évben.

David Wyss, a Standard & Poor's vezető közgazdászána becslése szerint a visszaesés a negyedik negyedévben elérheti a 30 százalékot a rossz befektetésekhez kötődő növekvő leírások miatt. Az ilyen egyszeri tételek mellett a társaságok üzemi eredménye is mérséklődhet – tette hozzá Wyss.

A Bloomberg által megkérdezett elemzők szerint a vállalatok üzemi eredménye mindössze átlagosan 1,1 százalékkal fog bővülni az utolsó negyedévben, szemben az egy hónappal korábbi, 8,8 százalékos növekedésről szóló becsléssel.

Steven Wieting, a Citigroup Global Markets vezető elemzője szerint azonban a vállalati profitok csökkenése még nem jelent recessziót. A társaságok nyeresége például 1997 vége óta csökkent, de gazdasági visszaesés csak 2001 márciusában kezdődött – emlékeztetett Wieting. Elemzők szerint azonban a helyzet most azért aggasztóbb, mert a harmadik negyedév legnagyobb vesztese a pénzügyi szektor volt, amelynek üzemi eredménye 25 százalékkal zuhant. Ez a nagyarányú létszámleépítések és elhalasztott beruházások mellett a hitelezés jelentős szigorítását is okozhatja, amely az egész gazdaságot érzékelhetően visszafoghatja.

A vezető Wall Street-i bankházak, a Bank of America, a JPMorgan Chase & Co., a Bear Stearns, a Citigroup, a Lehman Brothers és a Morgan Stanley eddig 25 ezer alkalmazott elbocsátását jelentették be. A fenti szám Gustavo Dolfino, a Whiterock Group kutatócég elnöke szerint még több ezerrel fog nőni.

A Bloomberg által megkérdezett elemzők becslése szerint októberben 70 ezer új munkahely jött létre, amely jelentős visszaesés a szeptemberi 166 ezres adathoz képest. A munkanélküliek száma eközben november végére kilenchravi csúcsra emelkedett.

Allen Sinai, a Decision Economics elemzőcég vezető közgazdásza szerint az új munkahelyek száma és a vállalati beruházások is jelentősen vissza fognak esni 2008-ban. A termelőeszköz-megrendelések amelyet a jövőbeli vállalati beruházások előrejelzésére is használnak – 2,3 százalékot estek októberben, amely a leggyengébb adat február óta. A világ vezető hálózati eszköz-gyártója, a Cisco Systems részvényárfolyama a harmadik negyedéves eredmények november 6-i közzététele óta – az elemzői várakozásoktól elmaradó előrejelzések miatt – 15 százalékkal esett.

John Chambers vezérigazgató úgy nyilatkozott, a megrendelések a 25 legnagyobb amerikai