

Финансовые прогнозы на 2024 год | Prévisions financières pour 2024

Автор: Заррина Салимова, [Берн](#), 08.01.2024.



Towfiqu barbhuiya on Unsplash

Теме инвестиций и состоянию мировой экономики был посвящен круглый стол, организованный журналом Le Temps.

|

Le thème de l'investissement et de l'état de l'économie mondiale ont été abordés lors d'une table ronde organisée par Le Temps.

Prévisions financières pour 2024

К участию в дискуссии были приглашены четыре специалиста по инвестициям – финансовый стратег Водуазского кантонального банка Себастьян Гигер, руководитель отдела инвестиционной стратегии и устойчивого развития Indosuez Wealth Management Николя Мужо, руководитель отдела инвестиций и управляющий фондом Bruellan Флориан Марини, а также руководитель отдела макроэкономических исследований Pictet Wealth Management Александр Тавацци.

По мнению экспертов, в этом году в экономике США будет наблюдаться soft landing, т.е. процесс перехода от роста к медленному росту, а затем к потенциально стабильному, по мере того, как она приближается к рецессии, но избегает ее. Китай больше не будет движущей силой мировой экономики, а экономика Германии может оказать негативное влияние на швейцарские компании. Политические изменения также будут иметь место, так как во многих странах мира в 2024 году пройдут выборы. Наконец, будут меняться процентные ставки, причем Федеральная резервная система США, возможно, начнет снижать их раньше Европейского центрального банка.

В целом, атмосфера в начале 2024-го совершенно иная, чем в 2023-м. Если год назад царил пессимизм, то сейчас со стороны инвесторов наблюдается определенное спокойствие. Уровень страха достиг критической отметки в конце октября. Доходность десятилетних облигаций США превысила отметку в 5%, корпоративные результаты были довольно средними, а война между ХАМАС и Израилем не способствовала восстановлению уверенности инвесторов. Затем инвесторы осознали отсутствие регионализации конфликта, а значит, и влияния на цены на нефть и доходность десятилетних облигаций США. В итоге ноябрь оказался очень удачным для финансистов, так как подорожали все классы активов – от акций и облигаций до кредитов и [золота](#).

В 2024 году специалисты ожидают роста прибыли компаний на 7% в США и на 4% в Европе. Что касается ВВП, реальный рост составит в среднем 0,8% в США и 0,6 % в Европе. Таким образом, в США будет наблюдаться резкое замедление. До сих пор потребление в США было очень устойчивым, благодаря избыточным сбережениям, накопленным в период пандемии и превышавшим 2000 миллиардов долларов. В настоящее время различные исследования оценивают эти накопления в 500 миллиардов, причем эта сумма сокращается. Сокращение сбережений означает отсутствие «перегрева», что позволит центробанкам легче управлять инфляцией и ростом. Кроме того, уменьшение объема накоплений может быть компенсировано снижением инфляции, что приведет к росту реальных доходов потребителей.

На европейскую экономику будет оказывать влияние Германия, испытывающая производственные трудности и имеющая серьезную бюджетную проблему, поскольку суды постановили, что правительство не может использовать 60 миллиардов, первоначально предназначенных для смягчения экономического воздействия пандемии на экологический переход. Более того, Китай, главный немецкий торговый партнер, переживает вялый рост. Германия и Франция будут оказывать давление на рост еврозоны, и в какой-то момент это может стать проблемой для ЕЦБ.

Экономика Швейцарии, которая остается очень зависимой от своих торговых партнеров, будет расти, как только восстановится Германия. До тех пор швейцарским компаниям придется нелегко. При возвращении производственного цикла в 2024 году, Швейцария останется привлекательным объектом для инвестиций. Не нужно забывать и об устойчивости швейцарской экономики. При

сильном франке, плохом экономическом положении Китая и Германии, крахе [Credit Suisse](#) ситуация могла бы быть хуже, но Швейцария по-прежнему стабильна. Франк будет определять часть экономической траектории в Швейцарии, особенно для промышленного сектора, который много экспортирует.

Эксперты оптимистично смотрят на год, отмечая, что волатильность может вылиться в коррекцию рынка в первом квартале. Ослабление доллара будет способствовать росту других рынков, например, в Европе и странах с развивающейся экономикой. А если Дональд Трамп и республиканцы будут избраны в ноябре, то это приведет к ослаблению доллара на годы. Ослабление американской валюты также делает долговые обязательства развивающихся рынков очень привлекательными. Речь идет о центральных банках, которые столкнулись с инфляцией на 6-12 месяцев раньше, чем банки развитых стран, и теперь переходят к циклу смягчения.

С конца ноября наблюдается восстановление небольших компаний: если экономика улучшится и процентные ставки упадут, акции этих предприятий будут иметь наибольшую ценность.

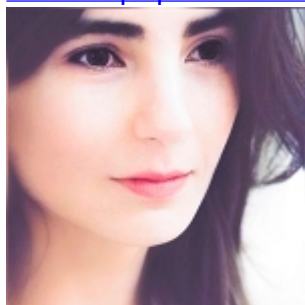
Фармакомпании также должны показать хорошие результаты. Они росли на 8-9% в год в течение двадцати лет до 2019 года, пандемия ускорила этот рост, который затем резко замедлился. Этот сектор хорошо себя чувствует, когда экономика замедляется. Кроме того, новые [средства для похудения](#) будут оставаться одной из главных тем.

Возможно, снова актуальной станет тема возобновляемых источников энергии, которые сильно пострадали в результате роста процентных ставок. Инвесторы будут отдавать предпочтение средним и крупным компаниям, тогда как небольшие специализированные предприятия, скорее всего, столкнутся с трудностями.

Не стоит пренебрегать и облигациями, выбирая качество и используя высокодоходные облигации в качестве дополнения.

Добавим, что британский журнал «The Banker» назвал федеральную советницу Карин Келлер-Суттер лучшим министром финансов Европы 2023 года. Этой награды она была удостоена за свою роль в поглощении Credit Suisse. Напомним, что сделка по слиянию Credit Suisse и UBS была организована под ее руководством в марте 2023 года. Карин Келлер-Суттер отреагировала на новость сдержанно, отметив в интервью швейцарским СМИ, что предпочла бы, чтобы ситуации с Credit Suisse и вовсе не было бы. Ранее издание «Financial Times» назвало федеральную советницу одной из самых влиятельных женщин 2023 года.

[инвестиции](#)
[швейцарская экономика](#)
[министр финансов Швейцарии](#)



[Заррина Салимова](#)

Zaryna Salimava

Статьи по теме

[Почему подорожало золото?](#)

[Выгодно ли инвестировать в вино?](#)

[Насколько ответственны швейцарские инвесторы?](#)

[Кому доверяют иностранные инвесторы?](#)

[Инвестиции в золото](#)

[«Зеленые» инвестиции швейцарских банков](#)

Source URL:

<http://www.nashagazeta.ch/news/economie/finansovye-prognozy-na-2024-god>