

Firmele europene pun banii la saltea în așteptarea următoarei mutări a BCE

Numerarul depozitat la banci de companiile europene a atins un nivel record, ceea ce crește încrederea investitorilor ca piața de obligațiuni corporative poate traversa perioada dificilă provocată de răspândirea noilor tulpini de Covid-19 sau eliminarea stimulentei de către bancile centrale, transmite Bloomberg.

Potrivit datelor Bancii Centrale Europene, depozitele companiilor non-financiare din zona euro au încheiat luna iulie la un nivel record de 3.200 de miliarde de euro, cu aproximativ 600 miliarde de euro mai mult decât la începutul anului trecut.

Această rezervă mare de lichidități este unul din motivele pentru calmul înregistrat în prezent pe piețele de credit, chiar dacă traderii urmăresc cu atenție orice semnale venite de la BCE, care va organiza joi o reuniune a consiliului guvernatorilor, cu privire la debutul retragerii stimulentei.

Firmele "ar putea fi mai agresive, dar pentru moment prefera să fie prudente", spune Philipp Burckhardt, analist și manager de portofoliu la Lombard Odier Investment Managers.

În paralel, cumpărătorii de obligațiuni corporative au și ei un exces de numerar după ce intrările în fonduri de tip investment-grade s-au accelerat în ultimele săptămâni.

Potrivit datelor colectate de analistii de la Bank of America, banii direcționați de investitorii de retail în fondurile europene de tip investment-grade au depășit 50 de miliarde de dolari în acest an. În plus, datele publicate săptămâna trecută arată de asemenea "intrări puternice" în fondurile de tip investment-grade, un fenomen care poate fi atribuit creșterii incertitudinii cu privire la varianta delta a coronavirusului.

Cu toate acestea persistă riscurile cu privire la retragerea stimulentei de către bancile centrale. Atenția cu privire la reuniunea de săptămâna aceasta de la BCE s-a intensificat, pe fondul accelerării inflației și a declarațiilor unor oficiali de la BCE conform cărora creșterile de preturi ar putea conduce la reducerea stimulentei. Chiar și așa, ar fi nevoie de o mutare majoră a BCE pentru a mișca piața.

"Este greu să fii preocupat în mod excesiv de următoarele luni. Sunt multe elemente care ar putea deranja piețele de credit dar toate au o probabilitate redusă", spune Tom Moulds, manager de portofoliu la BlueBay Asset Management.