TRADE INVEST

11 октября 2010 г.

Ежедневный аналитический обзор

«Рынки начнут коррекцию на текущей неделе ».

Слабый отчёт Министерства Труда США по занятости за сентябрь не столкнул быков с подъёмной колеи. Казалось бы, потеря 94-х тысяч рабочих мест в прошлом месяце вместо ожидавшейся стабилизации рынка труда неминуемо вытолкнет быков на обочину биржевых баталий. Первые два часа торгов на Уолл-Стрит подтверждали объективную логику развития событий. Однако если судить по данным Security Exchange Commission (SEC), крупные спекулятивные фонды, начав на прошлой неделе исход из бумаг, не успели полностью сплавить мелким инвесторам весь пакет акций. Капитаны хедж фондов не захотели пересиживать коррекцию в бумагах. Пришлось идти на попятную, и в очередной раз подымать рынок. Для этого записные аналитики распустили слух, что ФРС на следующем заседании объявит о значительном увеличении денежной эмиссии. В таких случаях Константин Сергеевич Станиславский говорил: "Не верю". Ну, во-первых, американская экономика по сравнению с европейским театром выглядит куда как сильнее и эффективнее. Если в Еврозоне в последней четверти года ожидают микроскопический рост ВВП в 0,3%, то в США он прогнозируется в диапазоне 1.3-1.6%. Во-вторых, США вряд ли сейчас пойдёт на дальнейшее ослабление доллара, как по политическим соображениям, так и не желая давать повод к окончательной разбалансировке мировых обменных курсов. Защитные механизмы, успешно использовавшиеся на пике мирового кризиса, в пору восстановления могут спровоцировать ненужную волну критики и ответные действия. Кроме того, дополнительная накачка экономики деньгами, возможно, имеет сиюминутный смысл в предвыборный период, но после выборов (они пройдут в США 2-го ноября) на фоне угрожающего бюджетного дефицита игры с печатным станком не вполне безопасны. Не хуже меня это понимают и в Вашингтоне. Так что второго запуска печатного станка, по крайней мере, в объёмах прошлого года точно не будет.

На прошедшей неделе основные индикаторы биржевой активности прибавили в следующей динамике: Dow Jones Industrial Average (DJIA) поправился на 1.6% (5.5% с начала года), представительный S&P500 вырос на аналогичные 1.6% (4.5% с начала года), а технологичный Nasdaq Composite устремился вверх на 1.3% (5.9% с начала года). В прошлый четверг в США стартовал сезон квартальных отчётов за III-ий квартал. По традиции его открыл отчёт крупнейшего производителя алюминия в мире компании Alcoa (AA), который отнюдь не вышел комом. Выручка алюминиевого гиганта расширилась в отчётный период на 14,6%, в то время как чистая прибыль в расчёте на акцию на 80% обогнала прогноз консенсуса аналитиков. За неделю котировки AA подорожали без малого на 10%, зайдя в полосу перекупленности, как впрочем, и сам DJIA, компонентом которого Alcoa и состоит.

На этой неделе парад отчётов получит продолжение. Знаковые компании отчитываются в такой последовательности: во вторник – Intel (INTC, ожидаемая прибыль на акцию 50 центов vs 33 центов год назад), в среду – JP Morgan Chase (JPM, ожидаемая прибыль 90 центов на акцию vs 82 центов год назад), в четверг – Google (GOOG, ожидаемая прибыль на акцию $6.67 vs $5.89 год назад), в пятницу – General Electric (GE, ожидаемая прибыль на акцию 27 центов vs 22 центов год

назад) и Mattel (MAT, ожидаемая прибыль 76 центов vs 63 центов год назад). В тоже время, прогнозируемое информационно-аналитическим агентством Thomson Reuters среднее увеличение чистой прибыли в III-м квартале у компаний из списка S&P500 на 24% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года уже частично заложено в цену акций, поскольку только в сентябре основные фондовые индексы подросли более чем на 10%.

Из макроэкономической хроники наиболее существенная порция статистики запланирована на вторую половину недели. Главное – динамика розничных продаж, основного локомотива экономической экспансии в развитых странах. Эксперты потребительского рынка прогнозируют увеличение сентябрьского объёма розничного рынка в диапазоне 0.2-0.4% после расширения на 0.4% в августе, а без учёта автомобильных продаж ожидается рост в диапазоне 0.1-0.4% после подъёма на 0.6% в предыдущем месяце. В августе на розничном рынка обильные всходы дала программа Back to School (Возвращение в школу). В сентябре подобный драйвер отсутствовал, и реальные результаты продаж вполне могут выйти хуже ожиданий.

Технически фондовые индексы в настоящий момент подошли вплотную или даже забрались в зону перекупленности. Индекс широкого рынка S&P500 укреплялся в пяти из последних шести недель. Последний непокорённый бастион это уровень в 1173.57 пункта (максимум отскока после флэш крэша). Пройти выше сейчас вряд ли удастся. По ММВБ уровень в 1484 пункта пока остаётся актуальным.

Успешных вам торгов,

Автор: Сергей Коробков,
Руководитель аналитической службы

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Инвестиционная компания Трейд Инвест

Адрес: 127051, г. Москва, ул. Трубная, д. 23, стр. 2.

Тел: 733-95-77, доб. 544; 542-79-79

E-mail: Korobkov@tr-in.ru

Сайт: www.tr-in.ru

Брокерское обслуживание на Российских и Мировых биржах

Операции на рынке Forex

Доверительное управление