TRADE INVEST

20 декабря 2010 г.

Ежедневный аналитический обзор

«Предрождественская неделя может предоставить новые поводы для оптимизма».

Наступившая неделя на рынках США и Европы будет короче обычной, так как в пятницу 24-го декабря биржи и банки Старого и Нового Света будут закрыты в виду наступления рождественских каникул. Разочаровывающих экономических событий, которые могли бы испортить инвесторам сочельник, на этой неделе не предвидится. В пятницу президент Обама подписал закон, предварительно одобренный обеими палатами Конгресса, о продлении на очередные два года налоговых льгот, как для бизнеса, так и для физических лиц. Ранее планировавшееся увеличение налога на прибыль, в том числе и от биржевых операций, теперь отложено в долгий ящик и старая ставка в 15% продолжит действовать, как минимум до конца 2012-го года. Кроме того, на 2% до 4,2% от размера зарплаты снижаются отчисления бизнеса в фонд социального страхования работников. Вдобавок бизнес получает возможность списывать с налогов 100% инвестиций, потраченных на приобретение нового оборудования и научно-исследовательские работы. Дополнительные налоговые льготы получат семьи, имеющие несовершеннолетних детей, а также оплачивающие обучение детей в колледжах, если совокупный годовой доход родителей не превышает $250 тыс. Предполагается, что объявленные преференции создадут частному бизнесу стимулы для модернизации существующих производств и расширения персонала, за счёт чего, по мнению аналитиков агентства Moody's, рост ВВП США в следующем году составит не менее 4%, а общенациональный уровень безработицы опустится до 8,6%. Правда, налоговые вычеты с большой степенью вероятности приведут к расширению бюджетного дефицита в наступающем году, что, тем не менее, не слишком беспокоит законодателей монетарной политики в США, видящих сейчас больше поводов для укрепления доллара и, следовательно, снижения стоимости заимствования, чем когда бы то ни было за предшествующее десятилетие.

Публикация макроэкономической статистики по американской экономике в наступившей неделе запланирована лишь на среду и четверг, впрочем, поток показателей будет весьма интенсивным. В среду главной новостью дня станет окончательный эстимейт роста ВВП США в III-м квартале. Эксперты ожидают увеличение ВВП на 2,7% в годовом выражении против 2,5% в предварительных оценках. При этом дефлятор ВВП, транслирующий изменения цен на однородные товары, не должен превысить 2,3% за год. Также в среду Национальная Ассоциация Риэлторов (NAR) обнародует динамику продаж домов на вторичном рынке в ноябре. Аналитики рынка недвижимости предвещают взлёт реализации на 8,4% до 4.8 млн. объектов в годовом выражении после снижения продаж на 2,2% в октябре.

Четверг окажется самым богатым на экономическую хронику днём предпраздничной четырёхдневки. В 8:30 утра по времени восточного побережья (16:30 по московскому времени) появится ноябрьская динамика заказов на товары длительного пользования. Ожидается снижение общего объёма заказов на 1% после падения на 3,3% месяцем ранее. Однако без учёта сильных колебаний в портфеле заказов на продукцию транспортного машиностроения, основным сегментом которого является авиатехника, предполагается рост заказов в диапазоне 0,7-1% после сокращения на 2,7% в октябре. Принципиально важным моментом окажется подъём в стержневом компоненте портфеля новых заказов, не учитывающем контракты на продукцию военного назначения и авиатехнику, похудевшем на 4,5% в октябре. Экономист Майк Фироли (Mike Feroli) из банка JP Morgan Chase говорит, что аналитики жаждут понять, была ли октябрьская слабость стержневого компонента лишь временной аберрацией или происходит последовательное замедление темпов деловых расходов. Одновременно с изменениями в портфеле заказов будет опубликована динамика доходов и расходов американских граждан в ноябре. Поскольку в прошлом месяце сезон предпраздничных распродаж уже вышел на

финишную прямую, то аналитики предсказывают расширение торговых оборотов на 0,5% при более скромном повышении доходов на 0,2%. Обывателю в погоне за рождественскими подарками придётся либо обратиться к накоплениям предыдущего периода (в октябре доходы граждан выросли на 0,5%), либо воспользоваться кредитными картами.

Сентиментальный индекс настроений на потребительском рынке, рассчитанный Мичиганским университетом в декабре выйдет в четверг уже после открытия последней предрождественской сессии. Значение индекса ожидается в диапазоне 75-75,5 пункта после 71,6 пункта в ноябре. Бойкая предновогодняя торговля (я подробно писал о её проявлениях в статье от 14-го декабря) указывает на реалистичность ожиданий. Завершат статистику недели данные о продажах новых домов в ноябре. Здесь также аналитики ждут роста в диапазоне 2,5-3% после 8,1% спада в октябре. В целом прогнозы по макроэкономическим индикаторам недели выглядят достаточно позитивно, и если не случится обострения обстановки на Корейском полуострове или потенциально взрывоопасно регионе Персидского Залива, то предрождественская траектория фондовых индексов позволит инвесторам завершить год на восходящей ноте.

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