TRADE INVEST

22 декабря 2010 г.

Ежедневный аналитический обзор

«Быки не торопятся покидать биржевую арену даже в преддверии рождества».

Самый репрезентативный индекс американского фондового рынка S&P500 достиг вчера на закрытии дневной сессии 27-ми месячного максимума, преодолев в ходе торгов психологически важный уровень в 1250 пунктов. Казалось бы, за два дня до наступления рождества пора переходить к фиксации прибыли, но инвесторы, даже после четырёхмесячного ралли, не спешат расставаться с бумагами. С 1-го сентября S&P500 подорожал на 20% и сейчас всё очевиднее становится необходимость консолидации, без которой продолжение восходящего тренда представляется проблематичным. Конечно, на фоне последовательного укрепления доллара против евро, наблюдается массовый переток средств в долларовые активы, что придаёт ралли дополнительное ускорение и затягивает переход рынка в фазу коррекции. Но безостановочный забег к новым вершинам не может продолжаться вечно. Вероятный отход индексов от достигнутых вершин уже где-то рядом.

Сегодняшняя статистика создаёт определённые условия для фиксации прибыли. Так согласно окончательным подсчётам ВВП США в III-м квартале расширился на 2,6% в годовом выражении, а не на 2,7%, как предсказывали экономисты. Правда и дефлятор ВВП, отражающий изменения в стоимости однородных товаров увеличился лишь на 2,1%, а не на 2,3% в ожидании аналитиков. Таким образом, американский ВВП в реальном измерении прибавил за год 0,5%. Для сравнения российский ВВП в текущем году предположительно вырастит на 4%, но при официальной годовой инфляции в 8,5%, отечественная экономика фактически подтаяла на 4,5%. Продажи домов в США на вторичном рынке подпрыгнули на 5,6% в ноябре до 4,68 млн. в годовом выражении, что впрочем, также несколько ниже верхней границы прогнозов. С другой стороны, впервые с августа месяца медианная цена отдельно стоящего жилого дома выросла, хотя и незначительно всего на 0,4% до $170, 600.

Показательна реакция рынка на квартальный отчёт Nike (NKE), одного из столпов глобального рынка спортивной одежды и инвентаря. Несмотря на лучшие, чем предсказывали аналитики финансовые показатели, котировки NKE резко пошли вниз. Компания сообщила о 10% расширении квартальной выручки, составившей в сумме $4,8 млрд., и 22%-ом росте чистой прибыли достигшей $457 млн. или 94 центов в расчёте на акцию против $375 млн. или 76 центов на акцию в аналогичный период прошлого года. Однако, как сообщил на пресс-конференции по поводу публикации отчёта президент Nike Чарли Денсон (Charlie Denson) существуют опасения, что в следующем году удорожание стоимости труда на предприятиях фирмы, повышение мировых цен на хлопок и дополнительные издержки на доставку товаров авиатранспортом окажут существенное давление на показатели рентабельности бизнеса. Денсон специально подчеркнул, что компания вынуждена доставлять потребителям часть продукции по воздуху, чтобы удовлетворить возросший спрос на новые беговые кроссовки и отдельные виды спортивной одежды. Инвесторы расценили слова Чарли Денсона, как предзнаменование эрозии будущих прибылей и слили взлетевшие с августа месяца без малого на 30% котировки NKE более чем на 5% в первый час сегодняшних торгов. У меня есть подозрения, что подобная реакция может последовать и относительно всего спектра голубых фишек.

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