TRADE INVEST

27 декабря 2010 г.

Ежедневный аналитический обзор

«Всё выше и выше и выше…Рано или поздно затяжной подъём заканчивается дружным спуском».

Короткая предрождественская неделя в США не изменила тренд предшествующих трёх недель, завершившись очередным подъёмом фондовых индексов. В лидерах роста на прошедшей неделе оказались банки, и инвестиционные компании в отражении чего индекс финансового сектора XLF вытянулся вверх на 2,4%. В целом за последнюю неделю индекс голубых фишек Dow Jones Industrial Average (DJIA) повысился на 0,7% (11% со старта года), технологичный Nasdaq Composite подорожал на 0,9% (17,5% с начала года), а представительный S&P500 потолстел на 1% (12,7% с начала года). Макроэкономическая статистика не испортила праздничного настроения. Согласно окончательным сведениям американский ВВП в III-м квартале расширился на 2,6% (на 0,1% больше предварительных оценок), продажи домов на вторичном рынке выросли в ноябре на 5,6%, а в сегменте новых домов реализация увеличилась на 5,45%. При этом расходы американцев последовательно растут с августа месяца когерентно с улучшением потребительских настроений (Мичиганский сентиментальный индекс поднялся в декабре до отметки в 74,5 пункта против 71,6 месяцем ранее). Ещё одним важным свидетельством восстановления деловой активности стал опережающий рост заказов (+2,4% против 0,8% в консенсусе аналитиков) на товары длительного пользования без учёта сильно волатильного от месяца к месяцу сектора транспортного машиностроения, основным компонентом которого является авиационная отрасль. В ноябре портфель заказов на средства производства, основной индикатор инвестиций бизнеса в расширение и обновление существующих мощностей, расширился на 2,6%, что указывает на усиление оптимистичных настроений в предпринимательской среде. На этом фоне фондовые индексы достигли 27-ми месячных максимумов, вернувшись к докризисным уровням.

Однако, безудержный разогрев потребительского и делового оптимизма может также быстро остыть, если материализуются намёки на возможное повышение учётных ставок уже в ближайшие месяцы. Последние время подобные сигналы регулярно исходят от членов ЕЦБ и Банка Англии. Не исключено, что и в США резкий скачок цен на энергоносители подтолкнёт законодателей монетарной политики к постепенному повышению учётных ставок, остающихся на рекордно низком уровне уже в течение двух лет. В четверг индекс волатильности VIX опустился до минимальных значений (15,40 пункта) с июля 2007-го года, транслируя полную расслабленность и самоуспокоенность огромной армии мелких инвесторов. Это коварное состояние. “Следовать настроениям толпы – ложный путь”, - уверен Ренделл Уоррен (Randall Warren), президент и исполнительный директор Warren Financial Service, компании консультирующей клиентов по вопросам биржевых инвестиций. “Обвальное падение индекса волатильности и плавное скольжение цен на золото предвещают скорую коррекцию”, - говорит Уоррен. “Для меня не будет сюрпризом откат в диапазоне 4-6% по индексу широкого рынка, который наверняка случится в первой четверти 2011-го года”, - добавляет Ренделл Уоррен. Словно лыко в строку информационно-аналитическое агентство Thomson-Reuters понизило ожидания по чистой совокупной прибыли 500-т крупнейших компаний США в IV-м квартале до $203,7 млрд. против $204,5 млрд. неделей ранее. Кстати, разразившаяся на всём атлантическом побережье США снежная буря, имеет все шансы заставить обывателя отказаться от заманчивого построждественского шопинга, а розничные сети лишить дополнительной выручки.

Календарь макроэкономической статистики в последнюю неделю года достаточно скуден (оно и понятно). Во вторник выйдет индекс Шиллера, иллюстрирующий динамику цен на городскую недвижимость в 20-ти крупнейших мегаполисах США за октябрь. Ожидается, что средняя стоимость городского жилья снизится на 0,2% по сравнению с аналогичным месяцем прошлого года. Параллельно выйдет актуальный индекс Потребительского Доверия, формирующийся на

основе оценок 5 000 респондентов состояния своего нынешнего финансового положения и перспектив его изменения в обозримом будущем, а также инфляционных ожиданий на ближайшие двенадцать месяцев. Аналитики прогнозируют повышение значения индекса доверия до 56,1 пункта после 54,1 месяцем ранее. Собственно активная предпраздничная торговля подтвердила возросший оптимизм потребителей (я подробно писал об этом в статье от 14-го декабря). В четверг выйдут еженедельные данные о количестве первичных обращений за пособием по безработице и общее количество получателей денежного пособия по причине потери работы. Консенсус экспертов рынка занятости предсказывает снижение обращений за пособием на 4 тыс. заявок и сокращение общего числа получателей вспомоществования на 34 тысячи человек. Вполне вероятно в праздничные недели число увольнений идёт на спад. Кроме того, в четверг появится Чикагский индекс PMI, характеризующий степень производственной активности на Среднем Западе США в декабре. Экономисты ожидают индекс на уровне предыдущего месяца (62,5 пункта) максимальном значении с апреля месяца. Завершит недельную статистику ноябрьская динамика числа контрактов на покупку жилого дома. Аналитики прогнозируют сокращение количества желающих стать обладателями собственного жилья в диапазоне 1,8-3% после неожиданного всплеска на 10,4% в октябре. В преддверии зимнего отдыха обывателя больше беспокоит выбор рождественских подарков и маршрута новогоднего путешествия, чем утомительный поиск подходящего объекта недвижимости.

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