TRADE INVEST

16 февраля 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Рост цен на сырьё надувает инфляционные пузыри».

В январе индекс PPI (Producer Price Index), транслирующий ежемесячную динамику цен производителя или, проще говоря, оптовых цен, подорожал на 0,8% после подъёма на 0,9% (согласно пересмотренным сведениям) в декабре. Таким образом, январь стал седьмым месяцем непрерывного повышения стоимости товаров на выходе от производителя. Правда, декабрьский рост индекса был слегка скорректирован на 0,2% в меньшую сторону, но на общую картину раскручивания ценовой спирали это сильно не повлияло. Традиционно вину за ценовой галоп перекладывают на стабильно дорожающие в последнее время энергоносители. Отчасти это так и есть. В январе энергоносители подорожали в среднем на очередные 1,8%, в то время как оптовая стоимость бензина выросла на 6,9%. Однако даже стержневой компонент индекса, не учитывающий волатильные колебания в стоимости энергоносителей и продуктов питания, подпрыгнул в январе сразу на 0,5% после прироста на 0,2% в последнем месяце прошлого года. Столь резкого поскока стержневой компоненты индекса PPI, экономисты не наблюдали с октября 2008-го года. Теперь ответственность за нарастание ценового давления отнесли на счёт фармацевтических компаний, поднявших цены на основные лекарства. Конечно, дело здесь не в заговоре фармацевтов, а наверняка в росте стоимости базового сырья, которое используется в производстве и упаковке лекарств. Так индекс цен сырьевых товаров взлетел в январе на 3,3%. В целом за истекшие 12-ть месяцев с учётом январских данных оптовые цены в США выросли на 3,6% и на 1,6% в стержневом компоненте. На первый взгляд это не так уж сильно, но лиха беда начало. Последние полгода ценовая карусель только набирает скорость и поскольку цены на сырьё пока и не думают заметно корректироваться, её обороты будут нарастать. Подымающая голову инфляция – основная угроза экономическому восстановлению и нормальной деловой активности.

Завтра в США будут опубликованы январские изменения в индексе CPI (Consumer Price Index), отражающем ценовую динамику на потребительском рынке. Экономисты ожидают рост индекса в пределах 0,3% и на 0,1% в стержневом компоненте. Как мне представляются, глядя на январские изменения в индикаторах оптовых цен, прогнозы экспертов чересчур оптимистичны и благодушны. Но дождёмся завтрашнего дня.

А сегодня американский фондовый рынок вновь ударился в ралли, и основные барометры биржевой активности прибавляют в начале дня в диапазоне 0,5-0,7%. Рупор голубых фишек Dow Jones Industrial Average (DJIA) в первый час торгов протестировал планку в 12 300 пунктов, а индекс широкого рынка S&P500 попробовал выйти на уровень в 1 340 единиц, но, не дотянув пару пунктов, испугался высоты и взял паузу. Основными драйверами сегодняшнего роста индексов стали необычайно сильный отчёт мирового лидера компьютерной индустрии компании Dell (DELL), я подробно писал о её финансовых и производственных успехах в утреннем материале, и хорошие данные со строительных площадок. Число новостроек увеличилось в январе на 14,6% по сравнению с предыдущим месяцем и достигло 596 тыс. объектов в годовом выражении против 520 тыс. (согласно пересмотренным в меньшую сторону сведениям) месяцем ранее. Справедливости ради необходимо напомнить, что декабрьское число новых строительных объектов было минимальным с апреля 2009-го года. Но подъём с низкого старта всё равно впечатляет. Правда, участники рынка предпочли проигнорировать падение количества разрешений (считай запросов) на новое строительство на 10,4% до 562 тыс. в годовом измерении против 627 тыс. (по пересмотренным в меньшую сторону сведениям) в декабре. Также рынок сделал вид, что не заметил снижения объёмов промпроизводства на 0,1% в январе, тогда как

аналитики ожидали его роста на 0,6%. Когда толпа мелких спекулянтов дружно и без оглядки устремляется в одном направление, это серьёзный повод для взвешенных решений.

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