TRADE INVEST

**21 февраля 2011 г.**

**Ежедневный аналитический обзор.**

# «Дилемма последней недели февраля: Сделает ли бык хет-трик?».

В завершившейся неделе неутомимый американский бизон продолжил тащить фондовые индексы наверх, правда, с меньшей, чем в начале месяца скоростью. Создаётся впечатление, что инвестиционную эйфорию не способен остудить никакой негатив, откуда бы он не исходил. Даже в пятницу, когда пришло сообщение из Поднебесной о том, что Народный Банк Китая во второй раз с начала года повысил на очередные полпроцента нормы обязательного банковского резервирования, американский фондовые индексы, как ни в чём не бывало, продолжили восхождение, преодолев 32-х месячный максимум в котировках. Более того, рынок демонстративно игнорировал тревожные новости, чуть ли не ежечасно приходящие из стран Северной Африки и Ближнего Востока о разрастании социальных волнений, переходящих в открытые столкновения с силовыми структурами. Массовые народные выступления охватили Ливию, одну из ключевых нефтедобывающих стран Магриба, в которой уже более сорока лет строит Джамахирию (арабский социализм) сын бедуина Муаммар Каддафи. Параллельно в Бахрейне, островном государстве, расположенном в бассейне Персидского Залива на траверсе маршрутов транспортировки чёрного золота, оппозиция заняла одну из центральных площадей столицы и выдвинула требования об отставке главы правительства, безраздельно правящего страной с 1971-го года. Но Уолл-стрит упорно отказывается реагировать на потенциальные угрозы. Правда, ряд инвесторов осторожно замечают, что последние события на Ближнем Востоке не заложены рынком в цену акций. “Ряд геополитических событий, которые мы видим сейчас на Ближнем Востоке позиционируют дополнительные риски”, - говорит Роберт Макивер (Robert McIver), портфельный управляющий в инвестиционной компании Jensen Portfolio. “Вызывает интерес, что они не произвели негативного эффекта на биржевых быков в настоящий момент”, – добавляет Макивер. Равно, как и заметное увеличение числа первичных обращений за пособием по безработице, и снижение объёма промпроизводства вместо ожидаемого роста, и нарастание инфляционного давления на потребителя, добавил бы я.

На прошедшей неделе старейший биржевой барометр Dow Jones Industrial Average (DJIA) вновь потолстел на 118 пунктов или 1% (7% с начала года), достигнув максимального значения с 5-го июня 2008-го года. Одновременно индекс широкого рынка S&P500 укрепился на 14 пунктов, тоже 1% (6,8% с начала года), взобравшись на наивысший уровень с 17-го июня 2008-го, тогда, как технологичный Nasdaq Composite подрос на 24 с половиной единицы или 0,9% (6,8% с начала года), показав максимальную величину закрытия биржевой сессии с 30-го января 2001-го года.

Последняя торговая неделя февраля в США будет короче обычной, так как в понедельник отмечается День Президентов, приуроченный к дням рождения двух выдающихся американских президентов: Джорджа Вашингтона и Авраама Линкольна. По случаю государственного праздника все правительственные учреждения, а также биржи и банки будут закрыты. В оставшиеся четыре дня рабочей недели ещё 63 компании из листинга S&P500 отчитаются в квартальных результатах. Среди них такие крупнейшие американские ритейлеры, как Wal-Mart (WMT), Macy’s (M), Home Depot (HD), Barnes & Noble (BKS), которые рапортует во вторник, Lowe’s (LOW) и Saks (SKS) в среду, Target (TGT), Gap (GPS) и Kohl’s (KSS) в четверг и JC Penney (JCP) в пятницу. Кроме того, технологический гигант Hewlett-Packard (HPQ) отчитается во вторник после закрытия дневной сессии и лидер американского домостроения в сфере многоэтажного строительства Toll Brothers (TOL) познакомит с результатами деятельности в среду утром.

“Если крупные ритейлеры разочаруют, индексы отправятся под уклон”, - полагает Кевин Манн (Kevin Mahn), глава инвестиционного департамента в Hennion & Walsh. “После того, как мы встали

на путь экономического восстановления, необходимо убедиться, что те американцы, которые имеют работу, начали активно тратить", - поясняет Манн своё отношение к публикуемым отчётам розничных сетей.

По состоянию на прошлую пятницу чистая квартальная прибыль 500-т крупнейших корпораций США в IV-м квартале 2010-го года составила в общей сложности $213 млрд. Эта цифра получена по совокупности результатов уже отчитавшихся компаний и прогнозов аналитиков по тем участникам клуба богатых и знаменитых, которым ещё предстоит обнародовать показатели бизнеса. Впрочем, последних осталось менее одной пятой от списочного состава S&P500.

Помимо корпоративных отчётов внимание наблюдателей и участников рынка в наступившей неделе привлекут данные по рынку недвижимости США. Во вторник будет опубликован индекс Case-Shiller, сигнализирующий об изменении цен на городскую недвижимость в 20-ти крупнейших мегаполисах США. Специалисты предполагают снижение стоимости квартир в декабре (индекс традиционно освещает ценовую динамику с месячной задержкой) на 2,4% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. В среду выйдут сведения о продажах жилых домов на вторичном рынке недвижимости в январе, и здесь консенсус аналитиков ожидает не значительного сокращения объёмов продаж до 5,23 млн. в годовом выражении против 5,28 млн. в последнем месяце прошлого года. А в четверг появятся цифры январских продаж на рынке нового жилья. В этом сегменте жилой недвижимости эксперты прогнозируют снижение спроса до 310 тыс. объектов в годовом исчислении против 329 тыс. месяцем ранее.

Опережающим индикатором для промышленных отраслей экономики можно считать динамику заказов на товары длительного пользования, которую Министерство Торговли обнародует в четверг. Экономисты предполагают, что в январе портфель производственных заказов расширился на 3% после сужения на 2,3% в декабре. Правда, без учёта сильно колеблющихся от месяца к месяцу объёмов заказов на продукцию транспортного машиностроения, в первую очередь авиалайнеры, остальная часть портфеля прибавит ориентировочно лишь 0,6% вслед за пополнением на 0,8% в декабре. Посмотрим, как выйдет в действительности.

В последний день недели будут опубликованы уточнённые сведения по росту ВВП США в IV-ом квартале 2010-го года. Экономисты прогнозируют повышение скорости экономического подъёма в диапазон 3,3-3,4% в годовом выражении при уровне базовой инфляции в несущественные 0,3%. Не будем, однако забывать, что это среднегодовые данные по инфляции за прошлый год.

Если взглянуть на американский фондовый рынок с технической точки зрения, то нетрудно заметить, что восхождение основных биржевых индексов последовательно продолжается с декабря месяца. Конечно, мне могут возразить, что фактически индексы находятся в восходящем канале с сентября 2010-го и это близко к истине, но в ноябре быки сделали небольшую передышку и по итогам месяца индикаторы биржевой активности микроскопически отступили в пределах одного процента. Так что, строго говоря, февраль имеет неплохие шансы стать лишь третьим месяцем непрерывного роста акций. Боюсь, что свержение ливийского лидера, если такое действительно произойдёт на текущей неделе, добавит инвесторам ещё несколько дней позитивных настроений. Из всех арабских правителей до сих пор остающихся у власти Каддафи, пожалуй, больше других служил источником головной боли для западных демократий.

*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*