TRADE INVEST

28 февраля 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Первая неделя марта: Медведи просыпаются после зимней спячки».

Когда неделю назад я писал о том, что Уолл-стрит упорно не желает замечать угрозы дестабилизации сырьевых рынков на фоне событий в Северной Африке и на Ближнем Востоке, поддерживая атмосферу бесконечной инвестиционной эйфории, то старался развить мысль об обманчивости происходящего. Ссылаясь на мнение маститых инвесторов, я специально обращал внимание на то, что негативные последствия ближневосточных революций не заложены рынком в цену акций. Долго так продолжаться не могло, и гром грянул, когда нефтяные котировки уверенно шагнули к трёхзначным значениям. По мере того, как цена барреля, что ни день, то обновляла 30-ти месячные максимумы, фондовые индексы постепенно сползали с недавних пьедесталов. Вдобавок выходящая макроэкономическая статистика и квартальные отчёты зачастую носили противоречивый характер. Так хотя количество первичных обращений за пособием по безработице и общее число получателей государственного вспомоществования заметно сократилось, однако, динамика заказов на товары длительного пользования без учёта сильно волатильного сектора транспортного машиностроения вышла резко отрицательной. Продажи жилых домов на вторичном рынке увеличились на 2,7% в основном за счёт снижения цены до минимального за девять лет уровня, тогда как в сегменте нового жилья объём продаж рухнул на 12,6%. Более того, такой ключевой индикатор состояния экономики, как рост ВВП (+2,8%) оказался на 0,4% ниже предварительных расчётов. В довершение квартальные отчёты двух глобальных гигантов большого бизнеса, Wal-Mart (WMT) и Hewlett-Packard (HPQ) разочаровали участников рынка слабым расширением продаж и маловыразительными прогнозами на текущий период. В результаты инвесторы обрушили котировки HPQ на 12,3% и WMT на 6,6%. По итогам прошедшей недели отрицательную динамику продемонстрировали девять из десяти основных секторов американского фондового рынка. Нетрудно догадаться, что единственным оставшимся на плаву был энергетический сектор, благодаря подорожавшему на 9% за неделю чёрному золоту. В целом за неделю заокеанские барометры биржевой активности похудели в следующих пропорциях: Dow Jones Industrial Average (DJIA) сдал 260 пунктов (- 2,1%), S&P500 откатился на 23 единицы (- 1,7%), а Nasdaq Composite уступил 53 пункта (- 1,9%).

В наступившей неделе на участников рынка выплеснется большой объём макроэкономических показателей, среди которых главными будут данные об изменениях на рынке занятости в феврале. Ежемесячный отчёт Министерства Труда выйдет, как обычно в пятницу и эксперты ожидают создания 180 тыс. новых рабочих мест в целом по стране после малозаметных 36 тыс. в первом месяце года. При этом бизнес предположительно генерировал 193 тыс. новых позиций после скромных 50 тыс. в январе. При этом общенациональный уровень безработицы, который подсчитывается по другой методике и запаздывает примерно на месяц по сравнению с остальными данными рынка труда, прогнозируется в диапазоне 9,1-9,2% по сравнению с 9% ровно в январе. Траектория фондовых индексов всегда чутко реагирует на скорость создания бизнесом новых вакансий, что, в сущности, отражает мнение предпринимательской среды по поводу ближайших перспектив экономического развития. Только для того, чтобы сохранять рынок труда в равновесии с учётом роста населения необходимо генерировать не менее 125 тыс. новых рабочих мест ежемесячно. Всё что выше будет способствовать сокращению уровня безработицы и возвращению потерянных в период рецессии рабочих мест.

Помимо сведений с трудового фронта другими важными индикаторами состояния экономического здоровья являются индексы ISM (Institute of Supply Management), промышленный

и сервисный. Основными компонентами индексов ISM выступают данные о текущих объёмах производства или оказания услуг, изменениях в портфеле новых заказов и объёмах складских запасов, численности персонала в компаниях и ценах, уплаченных за сырьё и базовые материалы. Они рассчитываются на основании опроса менеджеров по закупкам в более чем 400-та компаниях, представляющих 20-ть ведущих отраслей экономики и расположенных на территории всех пятидесяти штатов. В январе 2011-го года значение промышленного ISM достигло 60,8 пункта, максимальной величины с мая 2004-го года, а сервисного соответственно 59,4 единицы, наивысшего уровня с августа 2005-го. Аналитики прогнозируют незначительное снижение индексов в пределах половины пункта. Правда, памятуя о сужении портфеля заказов на 3,6% на товары длительного пользования в январе без учёта авиапромышленности, я ожидаю более заметного снижения деловой активности в феврале. К тому же непрерывно дорожающие энергоносители не способствуют оптимизму предпринимателей. Фактическое значение индекса ISM по промышленным предприятиям будет опубликовано во вторник, а по компаниям сферы обслуживания, к которой, к слову сказать, относится до 70% всех американских бизнесов, в четверг.

Параллельно в четверг выйдет динамика производительности труда за IV-ый квартал 2010-го года в окончательном подсчёте. Аналитики ожидают пересмотра роста производительности в меньшую сторону до 2,3% против 2,6% в предварительном варианте по сравнению с предшествующим кварталом. Сокращение стоимости труда, затраченного на производство единицы продукции, также прогнозируется в сторону уменьшения до 0,3% по сравнению с предварительными 0,6%, опубликованными месяц назад.

В последний день февраля статистические органы США сообщат об изменениях в персональных доходах и расходах граждан и стоимости потребительской корзины без учёта энергоносителей и продуктов питания в январе. Ожидается, что доходы среднего американца расширились в первом месяце нового года на 0,3% после повышения на 0,4% в декабре, а расходы выросли на 0,4% после увеличения на 0,7% месяцем ранее. При этом потребительская корзина в стержневом компоненте предположительно подорожала на минимальные 0,1%. Мне лично рост потребления на 0,4% в январе представляется слишком оптимистичным, а увеличение цен на микроскопические 0,1% даже без учёта углеводородов не отвечающим реалиям дня. Но посмотрим уже сегодня, каким оно выйдет на самом деле.

На текущей неделе всего 13 компаний из листинга S&P500 (475 уже отчитались) обнародуют финансовые результаты завершившегося квартала. Среди более-менее известных, я бы отметил аукционный дом Sotheby's (BID), который сообщит о барышах на ниве искусства в понедельник. Всеамериканская сеть по продаже автозапчастей AutoZone (AZO) отчитается во вторник. В среду две мелкооптовые продуктовые сети BJ's Wholesale (BJ) и Costco (COST) выйдут на авансцену квартальной статистики. Одновременно, общенациональная сеть магазинов по продаже канцелярских и офисных товаров Staples (SPLS), а также крупнейший мировой брокер на рынке Forex, компания FXCM (FXCM) представят широкой публике свои финансовые достижения. В четверг король кетчупов и соусов Heinz (HNZ) и продуктовая сеть Kroger (KG) поделятся сведениями о гастрономических доходах. По состоянию на прошлую пятницу чистая квартальная прибыль 500-т крупнейших корпораций США в IV-м квартале 2010-го года выросла на $1 млрд. и составила в общей сложности $214 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. Причём 71% из уже отчитавшихся компаний и корпораций, превзошли в ключевых показателях ожидания аналитиков.

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