TRADE INVEST

14 марта 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Третья неделя марта: Глобальный негатив вкупе с разрастающейся инфляцией оставляют быкам мало места на арене биржевых баталий».

Нефтяное давление на рынок в прошедшую неделю стало ослабевать, стоимость барреля снизилась в среднем на 3% и появились первые признаки стабилизации энергетического рынка. Несмотря на позиционные успехи частей регулярной армии, оставшихся в распоряжении полковника Каддафи, нынешний ливийский режим практически утратил свою легитимность, оказавшись в полной международной изоляции. Его скорейшей отставки потребовал и Совет Безопасности ООН, единогласно одобривший санкции в отношении правящей верхушки, и Евросоюз, поддержавший переходное правительство на экстренном саммите глав государств в минувшую пятницу, и даже Лига Арабских Государств, предложившая ООН выдать мандат на закрытие воздушного пространства над Ливией для военных самолётов бесноватого диктатора. Даже если Каддафи удастся с помощью редеющих армейских рядов и привлечённых наёмников, продлить своё без малого 42-х летнее пребывание у власти, его эпоха близка к завершению. Счёт идёт на недели или даже дни, ибо поля для манёвра у него остаётся всё меньше. Это прекрасно осознают участники нефтяного рынка, заметно сократившие длинные позиции в чёрном золоте. Однако некоторый спад напряжённости на энергетическом поле не остановил процесс фиксации прибыли на рынке акций. Для этого, кроме чисто технических факторов перекупленности, имеются и фундаментальные основания. Инвесторы опасаются раскручивания инфляционной спирали, покамест нефть остаётся выше $100 за баррель и как следствие неизбежное повышение учётных ставок в крупнейших экономиках мира. Не добавило им оптимизма и очередное снижение на прошедшей неделе кредитных рейтингов Греции и Испании. Кроме того, Китай обнародовал неожиданный дефицит торгового баланса в феврале, что также насторожило инвесторов. Вдобавок в США на 26 тыс. выросло за неделю количество первичных обращений за пособием по безработице, а Мичиганский индекс настроений на потребительском рынке рухнул сразу на 12%, отражая растущее беспокойство респондентов относительно роста цен. Как следствие старейший барометр биржевой активности Dow Jones Industrial Average (DJIA) похудел в завершившейся неделе на 125 пунктов или 1%, широкий S&P500 сдал почти 17 единиц веса или 1,3%, тогда как технологичный Nasdaq Composite провалился на 69 пунктов или 2,5%.

С начала новой недели мировые фондовые рынки накрыло японским цунами и красный цвет доминирует на большинстве биржевых площадок. Впрочем, финансовые последствий мощнейшего за всю историю японского архипелага землетрясения ещё впереди. Так представители рейтингового агентства Moody’s считают, что в нынешних условиях фискальный кризис в Японии неизбежен, так как доходная часть бюджета недосчитается многих миллиардов долларов из-за пусть и временного, но паралича национальной экономики, а расходы на восстановление сильно разрушенной инфраструктуры многократно превысят заложенные нормативы. С учётом того, что госдолг Японии ещё до землетрясения более чем в два раза превышал размеры ВВП, страну восходящего солнца вполне может поразить греческая болезнь и тогда уже финансовое землетрясение способно будет пошатнуть устойчивость глобальных рынков. Речь как-никак идёт о третьей экономике мира.

Параллельно оценке экономических последствий природных катаклизмов в Японии для отдельных секторов рынка акций, в фокусе внимания инвесторов будет находиться также заседание ФРС США, которое пройдёт во вторник. То что учётные ставки в финансовой системе США не изменятся и на этот раз, не вызывает сомнений. Но ФРС в итоговом заявлении не сможет обойти тему инфляции, тем более на фоне последней взбучки, которую Бен Бернанке получил на Капитолийском холме пару недель назад. У наблюдателей и участников рынка вызывает пристальный интерес, как ФРС интерпретирует нарастание инфляционного давления, в конце-

концов от этого зависит реакция рынков. Тем более что в среду и четверг выйдут инфляционные индексы PPI (Producer Price Index) и CPI (Consumer Price Index), отражающие соответственно изменения в отпускных ценах товаропроизводителей и в розничной торговле за февраль. Эксперты в консенсусе ожидают повышения цен производителей на 0,6% после подъёма на 0,8% в январе, а на потребительском рынке на 0,4% после аналогичного расширения в первом месяце года. Правда, в стержневых компонентах обеих индексов, которые не учитывают рост цен на энергоносители и продукты питания, изменения предположительно будут иметь более сглаженный характер. По прогнозу стержневой компонент индекса PPI повысился в феврале на 0,2%, а в индексе CPI на 0,1%. “Мы находимся в периоде, когда общая инфляция нарастает быстрее, чем стержневая”, - говорит Дин Маки (Dean Maki), главный экономист по США в Barclays Capital. “В такой экономической среде, стержневые компоненты не являются лучшими индикаторами”, - добавляет Маки. Однако ещё в январе до последнего всплеска цен на энергоносители стержневые компоненты индексов уже расширились на 0,5% и 0,2% соответственно. Посмотрим, что происходило в феврале и как отреагировали прочие потребительские товары на рекордное подорожание топлива на заправках.

Другим важным индикатором экономического здоровья выступают сведения о количестве новостроек и разрешениях на новое строительство, выданных в феврале. Они появятся в среду. Аналитики прогнозируют снижение числа новостроек до 570 тыс. в годовом выражении после 596 тыс. в январе при незначительном увеличении на 11 тыс. штук количества разрешений (считай заявок) на новое строительство после 562 тыс. месяцем ранее. Если фактические цифры не окажутся вдруг лучше ожиданий, они вряд ли вызовут оживление в котировках компаний строительной индустрии.

Динамика промышленного производства в общенациональном масштабе за февраль будет обнародована в четверг и здесь экономисты ожидают увеличения объёмов на 0,6% после минимального сокращения на 0,1% в январе. Дешёвый доллар способствует росту промышленных заказов, и ничего удивительного в ускорении маховика промпроизводства нет.

Изменения в индексе опережающих индикаторов также появятся в четверг и аналитики предвещают его рост на 0,9% после минимального подъёма на 0,1% в первом месяце года. Если действительность подтвердит ожидания, фондовый рынок получит шанс вернуться на подъёмную колею в апреле. Разумеется в отсутствие новых геополитических и климатических потрясений.

Что касается корпоративной статистики, то в текущей неделе всего несколько известных мультинациональных компаний представят квартальные отчёты. Это Nike (NKE), Guess (GES) и FedEx (FDX). Каждая из них в своём сегменте бизнеса является индикатором потребительской активности. Причём глобальный курьер FedEx считается среди аналитиков ретранслятором развития актуальных трендов в экономике.

Грамотных вам позиций,

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