TRADE INVEST

21 марта 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Четвёртая неделя марта: Нарастание волатильности рынков на фоне эскалации событий в Ливии и на Ближнем Востоке».

Наступившая биржевая неделя имеет все шансы продолжить нисходящий тренд предшествующей пятидневки. Боевые действия сил коалиции в Ливии набирают обороты, и 42-х летнее царствование полковника Каддафи, судя по всему, близится к завершению. Но пока в ливийском сценарии не поставлена точка, а разрушение военной инфраструктуры режима может продлиться несколько недель, этот нефтеносный регион будет выступать фактором беспокойства и напряжения для инвесторов, удерживая их от активных покупок на рынке. Вдобавок макроэкономическая картина в США получила на прошедшей неделе несколько свидетельств ухудшения делового климата. Так товаропроизводители повысили в феврале отпускные цены в среднем на 1,6%, что транслировалось в полупроцентное увеличение розничной стоимости товаров и услуг. Для самого короткого месяца в году это многолетний рекорд. Кроме того, депрессивное состояние строительного сектора в прошлом месяце лишь усугубилось. Количество новостроек в феврале рухнуло на 22,5% до минимального с апреля 2009-го уровня, а скорость падения вышла максимальной с марта 1984-го года. Строители, мягко говоря, не торопятся начинать новые проекты, когда на рынок ежедневно поступают тысячи домов, изъятых банками у прежних владельцев за просрочку по ипотечным платежам. Банки спешат избавиться от них как можно быстрее, и в результате жильё дешевеет буквально на глазах. Лишь за первый месяц года медианная цена собственного жилья снизилась на 3,7%. Разумеется, в условиях падения цен на недвижимость у строителей отсутствует интерес к развёртыванию новых проектов. Что и подтверждает снижение на 8,2% количества разрешений (считай заявлений) на новое строительство до 517 тыс. в годовом выражении. При этом количество разрешений на строительство новых односемейных домов и вовсе провалилось на 9,3% до 382 тыс. в годовом выражении, минимального уровня за всю историю данной статистики. Параллельно участники рынка находились под психологическим давлением удручающих сообщений о разрастании кризисной ситуации на АЭС Фукусима в Японии, рикошетом ударившей по акциям промышленных и финансовых компаний. С учётом всех вышеперечисленных обстоятельств самый известный в мире биржевой индекс Dow Jones Industrial Average (DJIA) осунулся на 186 пунктов или 1,5%, закрыв неделю ниже принципиально важного уровня в 12 000 пунктов. Одновременно индекс широкого рынка S&P500 похудел на 25 единиц веса или 1,9%, а технологически ориентированный Nasdaq Composite потерял 72 пункта или 2,6%.

В предпоследнюю неделю марта макроэкономическая статистика из США не сулит воодушевляющих показателей. Уже в понедельник станут известны объёмы продаж жилья на вторичном рынке в феврале. Эксперты по недвижимости ожидают в консенсусе падения спроса на 6% до 5.05 млн. объектов в годовом измерении против 5.36 млн. в январе. В среду будут опубликованы сведения о продажах новых домов в прошлом месяце. Аналитики предполагают здесь рост на 2%, что впрочем, выглядит более чем скромно после падения продаж в этом сегменте рынка недвижимости на 13% в первом месяце года.

В четверг выйдет февральская динамика заказов на товары длительного пользования. В этом опережающем индикаторе грядущей производственной активности экономисты прогнозируют замедление в росте поступления новых заказов. Ожидается, что портфель заказов расширился в феврале на 0,9% после увеличения на 3,2% (согласно пересмотренным данным) в январе. В тоже время без учёта сильно волатильного от месяца к месяцу сектора транспортного машиностроения объём заказов предположительно вырос на 1,8% вслед за сокращением на 3% (по пересмотренным данным) месяцем ранее. Моделируя поведение промышленных секторов экономики в ближайшем будущем, экономисты в первую очередь обращают внимание на

динамику заказов на новое оборудование и средства производства. В январе показатель инвестиций в основной капитал съёжился на 6,2% и если сейчас не произойдёт его существенного восстановления, можно будет констатировать, что рекордный за последние 5-6 лет темп увеличения объёмов промпроизводства, вероятнее всего, пойдёт на спад.

В завершение недели в пятницу появятся окончательные данные о росте ВВП США в IV-м квартале 2010-го года. Эксперты ожидают увеличения американского ВВП на 2,9% в годовом выражении, что на одну десятую процента больше, чем в предварительных расчётах. Однако уже сейчас наблюдателей и участников рынка в большей степени интересует оценки аналитиков относительно изменения темпов роста ВВП США в I-м квартале 11-го года. В прогнозах на текущий период аналитики, которые пристально изучают идущие процессы, выражают опасения в замедлении темпов восстановления экономики в первой четверти года. Например, команда аналитиков из компании Microeconomic Advisors считает, что рост ВВП в I-м квартале не превысит 2,5% в годовом выражении, что заметно ниже результатов последнего квартала прошлого года. Ещё в начале январе большинство экономисты строили свои модели, исходя из прогноза о 4%-ом расширении ВВП США в I-ом квартале. “В этом есть некая загадка, почему экономика демонстрирует отстранённость от статистических показателей”, - говорит Найджел Гот (Nigel Gault), экономист из HIS Global Insight. Гот имеет ввиду, что индексы ISM (Institute for Supply Management) по промышленным предприятиям и сервисным компаниям в феврале достигли максимальных отметок с 2004-го и 1998-го годов соответственно, но это почему-то не трансформируется в опережающий подъём ВВП. Что ж дождёмся фактических цифр.

Корпоративная статистика на этой неделе будет представлена в отчётах достаточно известных компаний, выходящих в следующей последовательности:

В понедельник отчитывается ювелирная сеть Tiffany & Co (TIF), предлагающая изделия класса люкс;

Во вторник – всеамериканская сеть аптечных супермаркетов Walgreen (WAG), глобальная круизная компания Carnival (CCL), создатель графических программных приложений Adobe Systems (ADBE),

В среду – мировой лидер в производстве сухих завтраков и сопутствующей кондитерской продукции General Mills (GIS);

В четверг – производитель пищевых полуфабрикатов быстрого приготовления и расфасованных продуктов питания бакалейного ряда ConAgra (CAG), крупнейшая американская сеть магазинов по продаже бытовой электроники Best Buy (BBY), строительная компания из Флориды Lennar (LEN), софтверный гигант Oracle (ORCL), один из глобальных игроков на рынке смартфонов и карманных коммуникаторов Research in Motion (RIMM);

В пятницу – строительная компания на рынке частного домовладения KB Home (KBH).

Из всех перечисленных выше компаний наибольший интерес представляет Best Buy, так именно она считается лучшим ретранслятором изменений в настроениях потребителя. Аналитики сейчас задаются вопросом, пойдёт ли потребитель на сокращение персональных расходов под давлением растущих цен на бензоколонках или сохранит привычку к приобретению последних новинок из мира хайтека.

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