TRADE INVEST

28 марта 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Конец марта – начало апреля: Геополитика отходит на второй план, макроэкономика выходит на авансцену».

Геополитическая напряжённость, достигшая апогея в момент начала военной операции силами международной коалиции против режима полковника Муаммара Каддафи, по мере того как военные ресурсы режима тают на глазах, а верные ему войска сдают силам оппозиции один город за другим, постепенно идёт на спад. Организация экспорта нефти переходным правительством Ливии с Катарских месторождений, а также переход под контроль повстанцев двух крупнейших в стране нефтеналивных портов Марса-эль-Брега и Рас-Лануф, приведёт к полному восстановлению прежних объёмов ливийского экспорта уже в ближайшие недели. Рынок это дисконтный механизм и он с опережением реагирует на любые новости. Уже сегодня утром нефтяные котировки на основные сорта нефти Brent и Light Crude подешевели в среднем на 0,8%. Сейчас после сдачи родного города полковника Каддафи Сирта в руках режима фактически осталась только столица Триполи и, по всей видимости, его почти 42-х летнее правление завершится до конца недели. Таким образом, затухнет ещё один очаг напряжённости и нестабильности в нефтедобывающем регионе мира. Наверняка, крупные экспортёры углеводородов поспешат нарастить объёмы нефтедобычи, чтобы успеть реализовать чёрное золото пока его цена остаётся существенно выше $100 за баррель. Увеличение поставок сырой нефти на мировой рынок приведёт к дальнейшему снижению цены, как минимум на 10%. Это сыграет роль катализатора для мировых фондовых бирж. Ощущение завершения коррекции уже явственно ощущалось на прошлой неделе, когда американский рынок проигнорировал резкий спад продаж на рынке недвижимости и провал в новых заказах на товары длительного пользования в феврале. Улучшение геополитического фона перевесило в глазах инвесторов эффект ослабления отдельных макроэкономических показателей. В результате по итогам прошедшей недели барометр голубых фишек Dow Jones Industrial Average (DJIA) подпрыгнул на 3,1% (5,5% с начала года), широкий индекс S&P500 подорожал на 2,7% (4,5% с начала года), а технологически запитанный Nasdaq Composite взлетел на 3,8% (3,4% в текущем квартале).

Основное внимание в наступившей неделе наблюдатели и участники рынка посвятят состоянию американского рынка занятости, так как в среду будут опубликованы данные агентства ADP об изменениях численности персонала в частном секторе, а в пятницу выйдет ежемесячный отчёт Министерства Труда. Эксперты в консенсусе прогнозируют появление в марте 210 тыс. новых рабочих мест, созданных частным бизнесом после 217 тыс. генерированных в феврале. В целом на трудовом фронте ожидается создание в текущем месяце 185 тыс. новых позиций вслед за 192 тыс., возникшими месяц назад, тогда, как общенациональный уровень безработицы сохранится на уровне 8,9% от числа трудоспособного населения. “Несмотря на то, что некоторые статистические данные вышли слабее ожиданий, рынок труда похоже продолжит укрепляться”, - говорит Этан Харрис (Ethan Harris), главный экономист в Bank of America Merrill Lynch. В подтверждение этого тезиса говорит тот факт, что такой любимый экономистами индикатор состояния рынка занятости, как среднее количество первичных обращений за пособием за последние четыре недели, менее подверженный сезонной волатильности по причине праздничных выходных или погодных катаклизмов, опустился в марте до минимальных значений с июля 2008-го года. При этом еженедельное количество первичных обращений за пособием по безработице оказывалось ниже 400 тыс. заявок в пяти из последних семи недель. Среди профессиональных экономистов бытует мнение о том, что если среднее за четыре недели число первичных обращений за пособием падает ниже 400 тыс. заявок, экономика переходит в фазу устойчивого, самоподдерживающегося развития. Впрочем, есть и свидетельства противоположного толка. Так общее число открытых трудовых вакансий снизилось по последним данным с 2,9 млн. до 2,8 млн. позиций. Интересно, что суммарный объём подоходных налогов,

косвенно отражающих динамику рынка занятости, полученных американским казначейством в марте лишь на 1% превышает аналогичный показатель за тот же период прошлого года, тогда как в феврале он был на 5%, а в январе на 10% выше. В этой связи Николас Колас (Nicholas Colas), главный рыночный стратег в BNY ConvergeEX Group, предполагает, что на трудовом фронте происходит замедление процессов восстановления. Так это или нет, станет ясно в конце недели.

Помимо новостей рынка занятости в понедельник появится динамика доходов и расходов американских граждан в феврале и всегда публикуемые в данном контексте изменения в стоимости потребительской корзины. В части доходов/расходов прогнозы аналитиков весьма оптимистичны и предвещают повышение доходов в среднем на 0,3%, а расходов на 0,5% по сравнению с январём. Правда стержневой компонент потребительской корзины, не учитывающий волатильные колебания в стоимости продуктов питания и энергоносителей, вероятно, повысится на 0,2%, что уже выше целевой инфляционной планки, считающейся приемлемой в развитых странах.

Индекс Потребительского Доверия, транслирующий оценки обывателей в отношении своего нынешнего финансового положения и перспектив его изменения в ближайшие полгода, предположительно снизится в марте до 65 пунктов после 70.4 месяцем ранее. Раскручивающаяся спираль инфляции и пугающая череда социальных и природных возмущений уже обвалили родственный по сути Мичиганский индекс настроений на потребительском рынке, опубликованный на прошедшей неделе до полуторалетнего минимума. Во вторник очередь на проскальзывание представится Потребдоверию.

На положительной чаше макроэкономического баланса в последней неделе марта, по мнению аналитиков, окажется индекс ISM (Institute for Supply Management) по промышленным предприятиям. В прошлом месяце его значение достигло 61.4 пункта, максимальной высоты с мая 2004-го года. Причём компонент численности персонала в индексе ISM подскочил до 64.5 единиц, рекордной величины за последние 38 лет. Эксперты ожидают, что сводное значение индекса в марте сохранится на многолетних максимумах, а оптимисты даже предсказывают ещё более высокий подъём. Фактическое значение промышленного ISM появится в пятницу. Днём ранее в четверг станет известна февральская динамика производственных заказов, включающих в себя, как заказы на товары длительного, так и краткосрочного пользования. Аналитики подозревают здесь дальнейший рост производственной активности в диапазоне 0,4-0,5% вслед за расширением на 3,1% в первом месяце года.

Учитывая, что эта неделя является переходной с марта на апрель, а апрель согласно биржевой статистике считается однозначно бычьим месяцем, причём индекс технологических компаний Nasdaq Composite зачастую демонстрирует в апреле максимальный одномесячный рост в течение года, я бы рекомендовал обратить внимание на бумаги сектора высоких технологий. Это в первую очередь Cisco Systems (CSCO), Intel (INTC), Microsoft (MSFT), Oracle (ORCL), Alcatel-Lucent (ALU), Nokia (NOK) и ряд других.

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