TRADE INVEST

30 мая 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Конец мая - начало июня: Аналитики разделились во мнении».

Прошедшая неделя, как мы и предполагали в еженедельном прогнозе, завершилась очередным мягким сползанием американских фондовых индексов. Макроэкономическая статистика скорее вызывала разочарование, чем вселяла оптимизм. Так портфель заказов на товары длительного пользования ощутимо похудел во всех основных сегментах (я подробно писал об этом в среду 25-го мая http://www.tr-in.ru/news/Deshevyj_dollar_ne_vdohnovil_zakazchikov_.html), уточнённые данные по размеру ВВП США в I-м квартале не изменили его рост в большую сторону, как предполагали экономисты, стоимость потребительской корзины продолжила дорожать опережающими темпами, а количество желающих приобрести собственное жильё упало на 11,6%. Единственным светлым пятном уже под занавес макроэкономической картины недели были данные Мичиганского университета об улучшении настроений на потребительском рынке, что помогло фондовым индексам удержаться в пятницу на позитивной ноте, несмотря на приближение длинных выходных (в понедельник в США отмечается День Поминовения и в этой связи будут закрыты все государственные учреждения, биржи, банки и большинство частных офисов). “Уже сам факт того, что рынок устоял в пятницу, является позитивным индикатором”, - считает Сэм Тёрнер (Sam Turner), старший портфельный управляющий в RiverFront Investment Group. Впрочем, заметно остывший к концу дня пятничный подъём, так и не смог изменить нисходящий тренд рынка, продолжающийся с начала мая. По итогам недели барометр голубых фишек Dow Jones Industrial Average (DJIA) потерял 70 пунктов или 0,6%, тогда как индекс широкого рынка S&P500 прогнулся лишь на 2 с небольшим пункта или 0,2%. Тем самым оба индикатора биржевой активности отметили четвёртую неделю последовательного отступления. Технологически ориентированный Nasdaq Composite сдал на прошедшей неделе 6 с половиной единиц веса или примерно 0,2%, зафиксировав вторую неделю отката.

Наступившая неделя богата на статистику и ключевые экономические показатели. Уже во вторник выйдет Чикагский индекс PMI (Purchasing Managers Index), отражающий степень майской производственной активности в регионе Великих Озёр, индустриальном сердце Америки. Аналитики прогнозируют его значение в диапазоне 62-63 пункта после 67,6 единицы в апреле. Как я писал выше объём новых промышленных заказов сдулся в апреле и нет ничего удивительного в том, что производственный маховик начинает притормаживать. Однако не стоит забывать, любое значение PMI выше 50-ти пунктов говорит об экономической экспансии. Одновременно с Чикагским PMI появится майское значение индекса Потребительского Доверия. Он сродни Мичиганскому индексу настроений на потребительском рынке, с той лишь разницей, что выводится на основании опроса гораздо большего числа респондентов по более широкому кругу вопросов. Правда, основные вопросы в отношении оценки своего нынешнего финансового положения и перспектив его изменения в ближайшие шесть месяцев, совпадают. Коль скоро, опубликованный в пятницу “Мичиганец”, превзошел прогнозы аналитиков, не исключено, что индекс Доверия обывателя к экономической политике администрации также повысится хорошим темпом и окажется выше 66-67 пунктов, которые ему пророчат эксперты. Для сравнения в апреле индекс Потребительского Доверия замер на отметке в 65,4 пункта.

Среда предоставит наблюдателям и участникам рынка новые свидетельства текущего состояния экономики. Утром (по времени восточного побережья США) станет известно количество вновь созданных рабочих мест частными компаниями США в мае. Ожидается, что в прошлом месяце американский бизнес генерировал 170 тыс. новых вакансий после 179 тыс. в апреле. Но ряд экономистов полагает, что майский результат может и превзойти апрельский показатель. Через полчаса после открытия регулярной сессии выйдет индекс ISM (Institute of Supply Management),

характеризующий майскую промышленную активность в общенациональном масштабе. В этом показателе, по тем же причинам, что и в региональном Чикагском индексе PMI, ожидается снижение в район 57 пунктов по сравнению с 60,4 пункта месяцем ранее. Кроме того, первого числа каждого месяца публикуются данные по продажам автомобилей в завершившемся месяце. Аналитики автомобильного рынка прогнозируют сокращение продаж примерно на 1 млн. штук в годовом выражении вследствие обширного сбоя в поставках запчастей и комплектующих из Японии после катастрофического мартовского землетрясения.

В четверг выйдет апрельская динамика производственных заказов, включающая в себя, как заказы на товары длительного, так и повседневного пользования. Здесь также предполагается уменьшение объёма заказов в диапазоне 1-2% вслед за расширением на 3,4% в марте.

Наконец в пятницу появится ежемесячной отчёт Министерства Труда США о состоянии рынка занятости в мае. Эксперты оценивают количество новых рабочих мест, появившихся на рынке в диапазоне 175-185 тыс. после 244 тыс. в апреле. При этом общенациональный уровень безработицы, вероятно, сохранится на уровне 9% от числа трудоспособного населения. Биржи всегда активно реагируют на информацию с трудового фронта, и дальнейшая траектория рынка будет формироваться в зависимости от того лучше или хуже ожиданий окажутся фактические данные. Завершит макроэкономическую хронику недели майский индекс ISM (Institute of Supply Management) по предприятиям сферы обслуживания, к которой относится до 70% всех американских бизнесов. Сервисный ISM значительно просел в апреле, упав с 57,3 на 52,8 пункта, и сейчас ожидается скромный отскок в пределах 0,5-0,7 пункта.

Мнения участников биржевых торгов относительно того хватит ли сил в моторе экономики для того чтобы пройти без существенных потерь отрезок с сильными встречными ветрами сильно разнятся. В частности Фред Диксон (Fred Dickson), главный инвестиционный стратег в компании D.A. Davidson & Co говорит: “Глядя на статистику создаётся впечатление, что экономика потеряла катализаторы роста”. Он полагает, что рынок продолжит нисходящее движение в начале лета. В тоже время улучшение настроений на потребительском рынке, особенно если это найдёт подтверждение в индексе Потребительского Доверия, создаёт повод для позитивных ожиданий роста личных расходов, которые в развитых странах выступают локомотивом экономического прогресса. Уже упоминавшийся мною Сэм Тёрнер считает, что рынку по силам достичь в июле уровня в 1400 пунктов по индексу S&P500, а в авангарде подъёма выступят сырьевой, энергетический и технологический сектора. “Для того чтобы удостовериться в смене тренда на фондовом рынке, - говорит Роберт Павлик (Robert Pavlik), главный рыночный стратег в Banyan Partners, - наблюдайте за индексом широкого рынка S&P500”. “Если несколько сессий подряд S&P500 закроет день выше 1 343 пунктов, это будет сигналом к покупке бумаг”, - выражает своё мнение Павлик. Как говорят в таких случаях, примем к сведению.

Что касается сферы высоких технологий, то на открывающемся шоу компьютерных новинок в калифорнийском городке Rancho Palos Verdes, флагман хайтека Microsoft (MSFT) собирается анонсировать свой первый планшетный компьютер под управлением последней версии операционного софта Windows 8. Параллельно новые разработки представят компании Google (GOOG), Hewlett-Packard (HPQ), Adobe System (ADBE), Walt Disney (DIS) и AT&T (T).

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