TRADE INVEST

14 июня 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Вторая неделя июня: Макроэкономическая статистика и дебаты вокруг повышения потолка госдолга США определят вектор рынка».

Прошедшая неделя не принесла облегчения инвесторам, обеспокоенных нарастанием инфляционного давления на развивающихся рынках, перспективами греческого дефолта и замедлением темпов роста в большинстве ведущих экономик мира. Основные индикаторы биржевой активности в США зафиксировали шестую неделю последовательно отступления, снизившись в следующей динамике: барометр голубых фишек Dow Jones Industrial Average (DJIA) похудел без малого на 200 пунктов или 1,6% (+3,2% с начала года), совокупный индекс стоимости акций пятисот крупнейших компаний США S&P500 сдал 29 единиц веса или 2,2% (+1,1% с начала года), тогда как технологически ориентированный Nasdaq Composite провалился на 89 пунктов или 3,3% (- 0,3% с начала года). Нынешний коррекционный цикл оказался самым продолжительным с 2002-го года.

Наступившая неделя может продлить медвежью полосу на американском рынке, если фактические свидетельства состояния экономики выявят очередные слабости. Впрочем, опубликованные во вторник утром данные о динамике розничных продаж в мае оказались лучше ожиданий. Объём выручки розничных торговцев снизился в прошлом месяце лишь на 0,2%, составив $387.1 млрд., в то время как аналитики в консенсусе предвещали сокращение продаж на 0,7%. Более того, если исключить из статистики, забуксовавшие по причине сбоя в поставках запчастей из Японии продажи автомобилей (- 2,9%), то в остальных секторах рынка будет наблюдаться расширение выручки в среднем на 0,3%. За истекшие двенадцать месяцев объём розничных продаж в США вырос на 7,7%. Параллельно ценовой индекс оптовых цен PPI (Producer Price Index) повысился в мае на 0,2%, минимальной за последние десять месяцев скоростью. Симптоматично, что главные виновники роста цен, продукты питания и сырая нефть подешевели в мае на 1,4%, и 4% соответственно.

Завтра станет известно, как изменились потребительские цены в мае. Ожидается, что индекс розничных цен CPI (Consumer Price Index) расширится на минимальные 0,1%, как в сводном показателе, так и в стержневом компоненте, не учитывающем волатильную динамику в стоимости энергоносителей и продуктов питания. Если это подтвердится, ФРС получит возможность продолжать мягкую монетарную политику, чем успокоит рынки и прибавит оптимизма инвесторам. Также в среду будет опубликована майская статистика по промпроизводству и здесь экономисты прогнозируют увеличение объёмов произведенной продукции на 0,2% по сравнению с апрелем, когда объём производства сохранился на мартовском уровне.

В четверг выйдут данные по строительному сектору США. Аналитики рынка недвижимости ожидают в мае рост числа новостроек в пределах 3% при неизменном количестве разрешений (считай обращений), выданных на новое строительство.

Наконец в пятницу появится сводный индекс опережающих индикаторов, который, по мнению экспертов, подрос в мае на 0,4% после апрельского проскальзывания на 0,3%.

В целом прогнозы экономистов на текущую неделю выглядят достаточно обнадёживающе, чтобы прервать дрейф рынков в южном направлении. Безусловно, рынки будут активно реагировать на ход дебатов в американском Конгрессе по поводу повышения госдолга США. То что в ближайшее время законодатели будут вынуждены поднять предельный уровень заимствований сомнений не вызывает, иначе к началу августа американская казна опустеет и госслужащие не относящиеся к

экстренным службам останутся без содержания. Вопрос в другом, чем администрации Белого Дома придётся пожертвовать, чтобы найти компромисс с республиканским большинством на Капитолийском холме в вопросе сокращения бюджетного дефицита. Коль скоро речь идёт о многомиллиардном урезании расходных статей бюджета и повышении налогов для состоятельных граждан и крупных корпораций, участники рынка постараются сделать вывод о предстоящем размере ущерба для тех или иных отраслей экономики.

Среди немногочисленных корпоративных отчётов, запланированных на середину июня, наибольший интерес вызывают квартальные результаты крупнейшей в США розничной сети по продаже бытовой электроники Best Buy (BBY) и канадского производителя популярных смартфонов BlackBerry компании Research in Motion (RIMM). Best Buy отчитался во вторник утром и несмотря на противоречивые показатели (прибыль в расчёте на одну обыкновенную акцию ужалась на 1 цент, а выручка расширилась за год на 1,4%) котировки ритейлера к середине дня подорожали более чем на 4%. Инвесторы положительно оценили способность компании успешно противостоять возросшей конкуренции со стороны онлайновых магазинов и дискаунтеров вроде Amazon (AMZN) или Wal-Mart (WMT). Research in Motion отчитывается в четверг.

В техническом плане индекс широкого рынка S&P500 объективно способен вернуться в район 1300 пунктов, а при его пробитии протестировать уровень в 1320 единиц. Продолжаем наблюдать и анализировать глобальные события и экономическую хронику.

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