TRADE INVEST

20 июня 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Третья неделя июня – ФРС и промышленные заказы дадут инвесторам ориентиры».

Неделю назад я писал: В целом прогнозы экономистов по американским площадкам на текущую неделю выглядят достаточно обнадёживающе, чтобы прервать дрейф рынков в южном направлении. То, что мы наблюдали на Уолл-стрит в последние две торговые сессии, убедительно свидетельствует в пользу предсказанного поворота в развитии событий. Прошедшая неделя на американском фондовом рынке изобразила классическую картину завершения коррекционного движения, по крайней мере, в краткосрочной перспективе. Первым, как и предписано по сценарию вышел из пике индекс голубых фишек Dow Jones Industrial Average (DJIA), впервые с конца апреля завершив биржевую неделю на положительной территории. Правда, недельный рост самого авторитетного в мире индекса оказался весьма скромным всего 52,4 пункта или 0,4%, но лиха беда начало. Куда более широкий и тяжёлый индекс S&P500, транслирующий совокупные изменения в стоимости акций 500-т крупнейших компаний Нового Света, сумел лишь микроскопически приподняться на 0,52 пункта, фактически только обозначив окончание коррекции. Тогда как, ретранслятор курса акций компаний сектора высоких технологий Nasdaq Composite, продолжил отступление, сдав 27,25 пункта или 1% веса под давлением рухнувших на 24% котировок Research in Motion (RIMM) столкнувшихся с проблемами в реализации карманных компьютеров BlackBerry. Ключевые барометры биржевой активности смогли удержаться от падения благодаря меньшему, чем ожидалось аналитиками снижению объёма розничных продаж в мае, а также существенному росту числа новостроек (+ 3,5%) и разрешений на новое строительство (+ 8,7%), зафиксированных в прошлом месяце. Симптоматично, что индекс опережающих индикаторов вырос в мае на 0,8% после сползания на 0,4% (согласно пересмотренным сведения) в предшествующем месяце.

Главным макроэкономическим событием наступившей недели будет двухдневное заседание Федеральной Комиссии по Открытым Рынкам (FOMC), органа ФРС определяющего актуальный вектор монетарной политики США. Разумеется, никто не ожидает повышения нынешнего уровня учётной ставки на встрече управляющих ФРБ и членов FOMC 21-22 июня. Но наблюдатели и участники рынка наверняка скрупулёзно изучат текст традиционного стейтмента по итогам заседания в поисках возможных намёков на дальнейшее поведение монетарных властей по завершению программы количественного смягчения QE2, срок действия которой, как известно, истекает 30-го июня. Конечно, маловероятно, что прямо сейчас глава ФРС Бен Бернанке запустит очередную волну увеличения денежной ликвидности на фоне рекордной за последние три года инфляции. В мае потребительские цены в США выросли на 3,6% в годовом выражении, а оптовые и вовсе подскочили на 7,3%, обогнав здесь даже Китай. В этом свете любые намёки на QE3 попросту неуместны и вряд ли найдут понимание среди законодателей на Капитолийском холме. Другой вопрос, как ФРС интерпретирует очевидное замедление темпов экономического восстановления и повышение уровня безработицы во II-м квартале. “Инвесторы пока не уверены, что пациент сможет самостоятельно передвигаться, когда у него отберут костыли”, - образно выражает коллективное мнение относительно текущей ситуации в экономике Джим Даниган (Jim Dunigan), управляющий инвестиционным департаментом в PNC Wealth Management.

Помимо заседания FOMC ещё два важных макроэкономических показателя будут влиять на поведение участников рынка в текущей неделе. Это данные по продажам жилой недвижимости и динамика заказов на товары длительного пользования в мае. Продажи жилья в прошлом месяце, по мнению аналитиков рынка недвижимости, упали в пределах 5-6% по ряду причин, основной среди которых называют природные катаклизмы, приведшие к масштабному разливу Миссисипи во многих районах Среднего Запада США и серии мощных торнадо, разрушивших и повредивших

тысячи жилых домов в десятках населённых пунктов. Разумеется, владельцы повреждённых домов нуждаются в их восстановлении, а полностью потерявшие крышу над головой вынуждены будут искать и приобретать новые дома для проживания, что нет уж и плохо для экономики. Наверно это уже происходит, коль скоро резко пошло вверх количество новостроек и разрешений (считай запросов) на новое строительство. Ну а пока придётся смириться со снижением продаж. Сведения о реализации жилья на вторичном рынке в мае появятся во вторник, а в сегменте новых домов в четверг.

Добавить инвесторам уверенности способны изменения в заказах на товары длительного пользования, если их реальная динамика совпадёт с прогнозом. Эксперты в консенсусе предвещают расширение портфеля промышленных заказов в мае на 1% и на 0,6% в стержневом компоненте, исключающем заказы на оборонную продукцию и средства транспорта. В апреле объём новых заказов провалился на 3,6%, а без учёта сильно волатильного сектора транспортного машиностроения на 1,6% по сравнению с мартом. Экономисты возлагают ответственность за сокращение заказов на катастрофические последствия землетрясения в Японии, второй или теперь третьей экономике мира. Крупнейшие предприятия страны восходящего солнца сразу после землетрясения вынуждены были остановить свои производства на несколько недель, в результате чего произошёл серьёзный сбой в поставках продукции и комплектующих, а также новых заказах на оборудование, что рикошетом ударило по всем развитым экономикам. Американские индексы региональной производственной активности резко ушли в отрицательную область, сигнализируя о сваливанию промышленных секторов в рецессию. Ожидается, что в мае ситуация с заказами начала выправляться. “Но если мы увидим дальнейшую убыль в мае, то это усилит опасения в том, что экономический застой в промышленности углубляется”, - говорит Сол Гутьери (Sal Guatieri), старший экономист в BMO Capital Markets. Майские изменения в портфеле заказов станут известны в пятницу.

Среди квартальных отчётов недели наибольший интерес представляют результаты и прогнозы на следующий отчётный период таких компаний, как глобальный курьер в экспресс доставке грузов и корреспонденции FedEx (FDX), считающийся барометром состояния мировой экономики, софтверный гигант Oracle (ORCL), мультибрендовый производитель пищевых товаров бакалейного ряда ConAgra (CAG) и крупная строительная фирма Lennar (LEN). FedEx отчитывается в среду, остальные компании в четверг. Корпоративные аналитики прогнозируют чистую прибыль у FedEx в размере $1,73 в пересчёте на одну обыкновенную акцию против $1,33 в аналогичный квартал прошлого года, у Oracle $0,71 против $0,60 соответственно, у ConAgra $0,48 против $0,39, а вот у Lennar ожидается падение прибыли до $0,05 центов на акцию против $0,21 годом ранее. В техническом плане наиболее привлекательно выглядят FedEx и Oracle.

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