TRADE INVEST

11 июля 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Вторая неделя июля: Развитие европейского долгового кризиса, инфляционные индикаторы, слушания Бена Бернанке в Конгрессе и результаты квартальных отчётов сформируют тренд рынка».

На вторую неделю июля одновременно приходится публикация чувствительных макроэкономических индикаторов, выступления главы ФРС Бена Бернанке перед обеими Палатами Американского Конгресса, открытие сезона корпоративных отчётов и очередной виток суверенного долгового кризиса в Европе. Последнее событие имеет шансы повлиять на глобальные рынки в наибольшей степени и стать бикфордовым шнуром глобальной коррекции на финансовых площадках. Сегодня появились пока ещё неподтверждённые слухи о том, что мировые рейтинговые агентства собираются снизить суверенный долговой рейтинг Италии в связи с высоким уровнем госдолга превышающем 120% ВВП. Авторитетные экономисты полагают, что понижение рейтинга Италии произойдёт в ближайшую неделю-две и оценивают в 50% вероятность невозможности дальнейших заимствований средств на открытом рынке для обслуживания долговых обязательств. Заражение Италии, третьей по размерам экономики Евросоюза, долговой болезнью будет иметь гораздо более серьёзные последствия для мировых финансовых рынков, чем сходные проблемы в Греции или Португалии. В случае угрозы дефолта для спасения положения ЕЦБ придётся напечатать более триллиона евро, а это в свою очередь повлечёт резкое снижение курса единой европейской валюты.

В пятницу фондовые индексы в Старом и Новом Свете дружно отправились в южном направлении после невероятно слабых данных с американского рынка труда (я подробно освещал июньскую статистику занятости по США в пятничном обзоре). Однако учитывая подъём рынка в предыдущие дни, основные американские биржевые индексы сумели завершить неделю в плюсе. Так старейший барометр биржевой активности Dow Jones Industrial Average (DJIA) прибавил в первую неделю июля 74,5 пункта или 0,6% (9,3% с начала года), индекс широкого рынка S&P500 подтянулся на скромные 4 единицы или 0,3% (6,9% с начала года), тогда как технологически ориентированный Nasdaq Composite укрепился на 44 пункта или 1,6% (7,8% в текущем году).

В понедельник алюминиевый гигант Alcoa (AA) откроет по традиции сезон квартальных отчётов результатами бизнеса во II-м квартале. Корпоративные аналитики ожидают взлёта чистой прибыли у Alcoa на 250% (с 13 до 33 центов в пересчёте на акцию) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Помимо глобального производителя алюминиевой продукции на неделе также отчитываются: всемирная сеть отелей Marriott (MAR) в среду (ожидаемая прибыль 37 центов на акцию > 31 цент годом ранее), крупнейший по капитализации американский банк JP Morgan Chase (JPM) и лидер интернет-поиска Google (GOOG) в четверг. Банк, по мнению аналитиков, заработал $1.20 в пересчёте на акцию против $1.09 годом ранее, а интернет-спрут $7.86 > $6.45 соответственно. В пятницу квартальные показатели обнародует международная банковская сеть Citigroup © и создатель куклы Барби компания Mattel (MAT). Городские банкиры, по всей видимости, получили $0.096 на акцию > $0.09 год назад, а кукловоды $0.16 > $0.14 соответственно. Судя по ожиданиям, кроме Alcoa и Google никакие другие компании и корпорации заметными успехами похвастаться не могут. Правда не стоит забывать, что против Google антимонопольные органы проводят сейчас расследование. “В условиях замедления реального роста экономики мы в конце-концов увидим, как компании чувствуют себя в изменившейся среде”, - говорит Дек Эблин (Jack Ablin), глава инвестиционного департамента в Harris Private Bank, касаясь прогнозов корпоративных прибылей во II-м квартале. Эксперты ведущего агентства корпоративной аналитики FactSet Research предполагают средний рост чистой

прибыли в компаниях из списка S&P500 на 12,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Для сравнения в I-ом квартале средняя прибыль выросла на 19% за год. Однако львиная доля прибылей в нынешний отчётный период осядет в авуарах нефтяников и добытчиков металлов, особенно драгоценных, поскольку именно в сырьевых активах наблюдался максимальный за год рост цен. В группе аутсайдеров могут оказаться банки и финансовые компании, снизившие объём кредитования и вынужденные искать компромиссы по искам регуляторов и держателей обесценившихся деривативов.

Основная порция макроэкономической статистики выйдет на этой неделе во второй её половине. Наиболее важными в потоке информации будут ценовые индикаторы PPI (Producer Price Index) и CPI (Consumer Price Index), характеризующие динамику оптовых и розничных цен в июне. Индекс PPI выйдет в четверг, а CPI в пятницу. Аналитики прогнозируют снижение оптовых цен на 0,2% и потребительских на 0,1% по сравнению с маем. В тоже время в стержневых компонентах обеих индексов ожидается рост на 0,2%, то есть инфляция, выйдя из сырьевых активов, распространилась в другие отрасли экономики, ослабляя тем самым потребительский спрос по всему спектру розничного рынка. Дополнят картину покупательской активности сведения об объёме розничных продаж в прошлом месяце, которые появятся в четверг. Эксперты предполагают снижение розничной выручки на 0,2% после аналогичного сокращения в мае, а без учёта продаж автомобилей сохранение анемичных майских объёмов, что также не слишком впечатляет. Подтверждает вялый покупательский аппетит и Мичиганский индекс настроений на потребительском рынке. По крайней мере, аналитики не ждут его повышения с уровня в 71,5 пункта, куда он сполз в прошлом месяце. Точная величина Мичиганского индекса появится в пятницу.

Помимо розничных продаж и ценовых индикаторов интерес для анализа актуальной макроэкономической обстановки представляет июньская динамика промышленного производства запланированная к публикации в пятницу. Здесь ожидается рост на 0,2% после минимального расширения на 0,1% месяцем ранее. Одновременно выйдет текущее значение Нью-йоркского индекса промышленной активности, считающегося опережающим индикатором производственной динамики в общенациональном масштабе. В июне впервые с прошлого года величина индекса оказалась отрицательной, указывая на сокращение объёмов производства на территории имперского штата. Сейчас значение индекса, вероятно, подымится на 1 пункт, что выглядит более чем скромно.

В среду глава ФРС Бен Бернанке выступит на слушаниях в финансовом комитете Палаты Представителей американского Конгресса с докладом по итогам первого полугодия. А в четверг Бен Бернанке предстанет перед банковским комитетом Сената США. Безусловно, рынки будут реагировать на экономические оценки и прогнозы главного американского финансиста. С другой стороны, вряд ли он будет более красноречив, чем макроэкономическая статистика.

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