TRADE INVEST

18 июля 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Третья неделя июля: Европейские долговые проблемы, патовая ситуация с повышением госдолга в США и ухудшение корпоративной отчётности выведут медведей на арену биржевых баталий».

С большой долей вероятности можно утверждать, что сгущающаяся в последние недели атмосфера на мировых финансовых площадках вот-вот разразится мощным ливнем биржевых котировок. Даже стороннему наблюдателю становится ясно, что частичного или полного дефолта Греции и Португалии не избежать. А после того, как симптомы долговой болезни проявились в Италии и Испании, третьей и четвёртой соответственно экономикам Евросоюза, уже не для кого ни секрет что отделаться косметическими мерами и эпизодическими траншами не получится. Придётся признать неизбежное и реформировать состав участников еврозоны. Для европейских банков обременённых суверенными облигациями стран-должников наступят трудные времена, и монетарные власти будут вынуждены спасать их от дефолта, включая печатный станок, что приведёт к масштабному обесцениванию европейской валюты. Не намного лучше ситуация в США, где республиканское большинство в нижней палате Конгресса принципиально противится любому повышению налогов, а демократическая администрация Белого Дома никогда не согласится урезать социальные программы без связи с увеличением фискального бремени для богатых граждан и купающихся в кэше нефтяных компаний. Ни та, ни другая сторона не готовы к компромиссам, опасаясь лишится поддержки своего электората на президентских и парламентских выборах в следующем году. Я полагаю, если компромисс и будет достигнут, то лишь накануне 2-го августа, конечного срока для избежания технического дефолта. Правда, не исключён вариант, что демократы и республиканцы так и не придут к обоюдному согласию, и Белый Дом будет искать выход из кризиса уже через меры экстренного характера.

Окончательно затянет узел на шее быков слабая корпоративная отчётность за II-ой квартал. Аналитики агентства Standard & Poor’s снизили ожидания роста средней прибыли у компаний из списка S&P500 до 6,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Для сравнения в I-ом квартале средняя прибыль выросла на 19% за год. “Результаты корпоративной отчётности на этой неделе позволят увидеть нам знаковую точку разворота рынка”, - говорит Марк Падо (Mark Pado), рыночный стратег в Cantor Fitzgerald. С ним соглашается Дин Барбер (Dean Barber), президент Barber Financial Group. Он свидетельствует: “До недавнего времени единственным светлым пятном на экономическом ландшафте была корпоративная отчётность”. “Однако корпоративная Америка и экономика в целом не могут слишком долго двигаться в диаметрально противоположных направлениях”, - справедливо замечает Барбер.

Скверная макроэкономическая статистика в части розничных продаж, ценовых индексов, настроений на потребительском рынке и нью-йоркского индекса промышленной активности, считающегося опережающим индикатором для производственных секторов экономики в целом, привела к началу фиксации длинных позиций ещё на прошедшей неделе. Даже относительно неплохо отчитавшиеся системообразующие банки JP Morgan Chase (JPM) и Citigroup © потеряли за неделю 2% и 8,7% соответственно. Одновременно старейший барометр биржевой активности Dow Jones Industrial Average (DJIA) похудел на 177 с половиной пунктов или 1,4%, индекс широкого рынка S&P500 прогнулся без малого на 28 единиц или 2,1%, а технологически ориентированный Nasdaq Composite и вовсе нырнул на 70 пунктов или 2,4% вниз.

В наступившей неделе главными макроэкономическими показателями будут данные строительного сектора и рынка недвижимости. Во вторник станет известно число объектов, строительство которых началось в июне и количество разрешений на новое строительство, выданных в прошлом месяце. Глава ФРС Бен Бернанке, выступая на прошлой неделе в Конгрессе,

назвал рынок жилья эпицентром экономического беспокойства. Позитивных сигналов оттуда ждать не приходится. “Рынок жилой недвижимости пребывает в депрессии и, по всей видимости, останется в депрессии в ближайшие пару лет, как минимум”, - говорит Елена Шулятьева (Yelena Shulyatyeva), экономист банка BNP Paribas в Нью-Йорке. Огромное количество домов попавших на рынок в результате изъятия по закладным у заёмщиков, объявивших дефолт по ипотеке, приводит к падению стоимости недвижимости и снижает интерес строительных компаний к запуску новых проектов. В тоже время спрос остаётся низким, поскольку потенциальные покупатели не могут получить кредит в банках, ужесточивших требования к соискателям ипотеки. В результате простаивают строительные мощности, а покупки жилья опустились до шестимесячного минимума. В июне эксперты прогнозируют незначительный подъём в пределах 2% в объёмах нового строительства, которые вероятно всё равно останутся на минимальном с марта месяца уровне. Примерно в той же динамике ожидается рост продаж на вторичном рынке жилой недвижимости после падения на 3,8% в мае. Данные по июньским продажам жилья будут обнародованы в среду.

Не обещает выхода из отрицательной области и Филадельфийский промышленный индекс, базирующийся на сведениях о производственной активности промышленных предприятий в индустриальном поясе штатов Пенсильвания, Огайо, Делавэр и Нью-Джерси. Месяцем ранее Филадельфийский индекс провалился до минус 7.7 пункта, сигнализируя о замедлении промпроизводства и сокращении портфеля новых заказов в июне. Актуальное значение индикатора появится в четверг. Тогда же появится и сводный индекс опережающих индикаторов за июнь и аналитики предвещают его подъём на 0,3% после повышения на 0,8% в мае.

Квартальные отчёты наиболее известных и влияющих на настроение участников рынка компаний и корпораций запланированы к публикации в следующей последовательности:

Понедельник утро: Halliburton (HAL), Wynn Resort (WYNN) и Hasbro (HAS);

Вечер (после закрытия дневных торгов): IBM (IBM).

Вторник утро: Coca-cola (KO); Johnson & Johnson (JNJ), Bank of America (BAC) и Goldman Sachs (GS);

Вечер (после закрытия дневных торгов): Apple (AAPL) и Yahoo (YHOO).

Среда утро: United Technologies (UTX), BlackRock (BLK) и Altria (MO);

Вечер (после закрытия дневных торгов): American Express (AXP) и Intel (INTC).

Четверг утро: AT&T (T), Travelers (TRV) и Morgan Stanley (MS);

Вечер (после закрытия дневных торгов): Microsoft (MSFT) и AMD (AMD).

Пятница: General Electric (GE), Caterpillar (CAT), Verizon (VZ), Honeywell (HON), Xerox (XRX), Schlumberger (SLB) и McDonald’s (MCD).

Грамотных вам позиций,

Автор: Сергей Коробков,

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