TRADE INVEST

25 июля 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Последняя неделя июля: Развитие интриги вокруг повышения потолка госдолга в США на фоне свежей порции макроэкономической статистики и квартальных отчётов определит настроение инвестиционного сообщества».

Интрига вокруг повышения потолка американского госдолга достигла своего апогея в последнюю неделю июля по мере того, как до даты наступления технического дефолта остаются считанные дни. Лично мне представляется, что ситуация зашла в тупик из которого крайне трудно найти рациональный выход. Для президента Обамы согласиться на резкое урезание большого числа социальных программ без увязки с повышением налогов на обеспеченных граждан и компании нефтегазового сектора, равносильно политическому самоубийству. Республиканское большинство в нижней палате американского Конгресса в свою очередь никогда не пойдёт на существенное увеличение налогового бремени на доходы своего электората. Я не вижу возможности найти диаметрально противоположным политическим лагерям приемлемое для всех решение в условиях цейтнота. Единственно на что возможно согласятся обе стороны так это на незначительное повышение потолка госзаимствований в пределах 500-600 млрд., что вновь вернёт демократов и республиканцев за стол переговоров или правильнее сказать раздоров уже в начале следующего года. Подобное промежуточное решение вряд ли успокоит рынки и без того взбудораженные очередным трёхступенчатым углублением рейтинга греческих долговых бумаг в мусорные слои. Более того, международное рейтинговое агентство Moody's предупредило о возрастании рисков распространения долгового кризиса на другие страны Евросоюза после принятия исключительного пакета помощи для Греции на прошедшем в четверг саммите глав европейских государств. Тугой узел трудноразрешимых проблем затягивается всё сильнее по обе стороны Атлантики и безболезненного исхода для финансовых рынков здесь не просматривается.

Предыдущая неделя прошла относительно спокойно благодаря успешным квартальным отчётам в ключевых технологических компаниях, как Apple (AAPL), Google (GOOG), IBM (IBM) и ряде потребительских транснациональных гигантов, как Coca-Cola (KO) и McDonald's (MCD). Вдобавок американский строительный сектор, впервые за несколько месяцев, продемонстрировал заметное оживление, а число новостроек в июне подскочило на 14,6% по сравнению с маем. Кроме того широко разрекламированный саммит лидеров Евросоюза в Брюсселе и хорошо срежиссированные улыбки его участников создали иллюзию избавления объединённой Европы от неподъёмных суверенных долгов раз и навсегда. Что, разумеется, далеко не так. Но как бы там не было в дальнейшем, рынки зацепились за сиюминутный позитив и с успехом его отыграли. В результате барометр голубых фишек Dow Jones Industrial Average (DJIA) потяжелел на 201 пункт или 1,6% (9,5% с начала года), индекс широкого рынка S&P500 укрепился на 29 единиц или 2,2% (6,9% с начала года), а технологичный Nasdaq Composite подпрыгнул на 69 пунктов или 2,5% (7,8% с открытия года).

Помимо перетягивания каната на Капитолийском холме, внимание инвесторов будет обращено на фундаментальные и сентиментальные макроэкономические показатели, главными среди которых, безусловно, являются предварительные данные по росту ВВП США за II-ой квартал. Консенсус экономистов прогнозирует снижение темпов расширения экономики до 1,6% в годовом выражении против 1,9% в первой четверти года. Информация по американскому ВВП появится в последний день недели. Параллельно в пятницу выйдет июльское значение индекса PMI (Purchasing Managers Index) в Чикагском регионе, где расположены автосборочные предприятия большой тройки (GM, Ford, Chrysler) и сопутствующие производства. Эксперты считают Чикагской PMI опережающим индикатором промышленных секторов экономики в общенациональном масштабе. Не случайно в середине прошлого века родилась фраза: "Что хорошо для General

Motors, то хорошо и для Америки". Однако сейчас прогноз предвещает снижение величины Чикагского PMI в диапазон 56-58 пунктов после 61,1 пункта месяцем ранее.

Другим важным индикатором, указывающим на будущую загрузку промышленных мощностей, выступает динамика заказов на товары длительного пользования, которая будет опубликована в среду. Но и здесь мало оптимизма. Аналитики ожидают увеличения объёма заказов лишь на 0,4% по сравнению с ростом на 2,1% месяц назад, а без учёта сильно волатильного сектора транспортного машиностроения вероятно расширение портфеля заказов в пределах 0,5% после 0,7% в предыдущем месяце. То есть и этот индикатор как лыко в строку сигнализирует о грядущем замедлении маховика промпроизводства.

Не сулят эйфории и новые данные с рынка недвижимости. Так в июне эксперты прогнозируют продажи новых домов в диапазоне 300-320 тыс. в годовом выражении, что как минимум не превышает сколь-нибудь существенно 319 майских тысяч. Если вспомнить, что всего год назад в США продавалось около 500 тысяч новых домов, а до кризиса порядка 1-го миллиона, то нынешние показатели выглядят очень слабо. Мало того, количество контрактов на приобретение собственного жилья предположительно сократилось в июне в диапазоне 3-3,5%, несмотря даже на весьма привлекательные цены на недвижимость. Сведения о продажах новых домов выйдут во вторник, а данные об изменении числа контрактов на приобретение частного жилья соответственно в четверг. Количество контрактов на покупку дома является опережающим индикатором, поскольку оформление жилья в собственность и окончательное завершение сделки с последующим отражением в статистике продаж занимает от одного до двух месяцев.

Наконец, индикаторы потребительских настроений или как их называют аналитики - сентиментальные индексы также смотрят вниз. Специалисты в области социальных настроений ожидают в июле провала индекса Потребительского Доверия в диапазон 55-56 единиц после 58,5 пункта в июне. Ну а индекс настроений на потребительском рынке, рассчитываемый Мичиганским университетом, скорее всего, окажется в районе 63-х единиц в сравнении с 71,5 пункта месяцем ранее. Настроение обывателя последовательно дурнеет на фоне отсутствия прогресса с повышением лимита госдолга, роста безработицы, усиления инфляционного давления и неясных экономических перспектив. Индекс Потребительского Доверия появится во вторник, а Мичиганский барометр настроений на потребительском рынке в пятницу.

Если запланированная к публикации статистика не окажется вдруг лучше ожиданий и прогнозов, то шансов на позитивное завершение июля у быков останется маловато. Правда кроме публикации макроэкономической хроники в США продолжается сезон квартальной отчётности и отдельные бумаги, наверняка, будут смотреться лучше рынка в целом. Недельный график выхода корпоративных отчётов за II-ой квартал у наиболее известных и весомых компаний из списка S&P500 выглядит следующим образом:

Понедельник (вечер): Texas Instruments (TXN) и Netflix (NFLX);

Вторник (утро): 3M (MMM), Ford (F), US Steel (X), First Solar (FSLR), UPS (UPS);

Вечер: Electronic Arts (ERTS), Juniper Networks (JNPR) и Amazon (AMZN);

Среда (утро): Arcelor Mittal (MT), Boeing (BA), Dow Chemical (DOW), Corning (GLW) и ConocoPhillips (COP); Вечер: Visa (V);

Четверг (утро): Metlife (MET); Вечер: Starbucks (SBUX);

Пятница (утро): Merck (MRK), Chevron (CVX), Amgen (AMGN), Arch Coal (ACI) и Newmont Mining (NEM).

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