TRADE INVEST

01 августа 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Первая неделя августа: Достижение компромисса по вопросу повышения лимита госдолга в США открывает рынку путь наверх. Надолго ли?».

Законодатели с Капитолийского холма и Белый Дом, в лучших традициях голливудского блокбастера в последний момент, похоже, достигли консенсуса в вопросе повышения потолка госдолга и сокращения дефицита бюджета. Договорённости предусматривают повышение лимита госзаимствований на $1 триллион и сокращения расходных статей бюджета на $2,4 триллиона до 2020-го года. Скромное по американским меркам увеличение потолка госдолга вновь вернёт стороны за стол переговоров уже через год, аккурат за несколько месяцев до очередных президентских и парламентских выборов, что сулит нам ремейк бесконечного сериала под названием: Госдолг США не имеет границ. Ну а пока инвесторы с облегчением восприняли миролюбивые известия из Вашингтона и выпустили быков на арену биржевых баталий. Главный вопрос текущего момента, как долго может продлиться ралли. Это напрямую зависит от настоящего самочувствия экономики резко сбавившей обороты в первом полугодии.

На этой неделе основным свидетельством текущего состояния экономики станут данные с рынка труда. В среду выйдут сведения независимого рекрутингово-аналитического агентства ADP о количестве новых рабочих мест генерированных частным сектором в июле, а в пятницу станет доступна общая картина изменений на рынке труда в прошлом месяце. Учитывая тот фактор, что количество первичных обращений за пособием по безработице постепенно снижается, то есть увольнений на предприятиях становится меньше, а бизнес смотрит вперёд, экономисты прогнозируют повышение числа вновь созданных рабочих позиций в диапазоне 50-78 тыс. после ничтожных 18 тыс. вакансий генерированных в июне. При этом коммерческие предприятия расширили персонал, согласно прогнозу на 75-100 тыс. позиций, тогда как государство продолжило избавляться от лишних чиновничьих кресел. Впрочем, ожидаемого количества новых рабочих мест недостаточно для снижения общенационального уровня безработицы и процент незанятого населения, по всей видимости, сохранится на прежнем уровне. Вдобавок июльская сумятица вокруг решения долговых проблем в США и Европе, наверняка не добавили предпринимателям оптимизма. Так что не стоит ждать сильного позитивного импульса рынкам от июльского отчёта Министерства Труда по занятости.

Следующими по значимости для определения актуального экономического пульса заокеанской экономики будут июльские индексы ISM (Institute for Supply Management), промышленный и сервисный. Промышленный ISM выйдет в понедельник, а по предприятиям сферы обслуживания в среду. В расчёт значений обеих индексов берутся данные о текущих объёмах производства или оказания услуг, изменений в портфеле заказов, численности персонала, складских запасах готовой продукции или размерах сервисного предложения и ценах уплаченных за сырьё и комплектующие. Аналитики предвещают снижение значений в индексе ISM по промышленным предприятиям в диапазон 51-54 пункта после 55,3 пункта месяцем ранее, а по компаниям, работающим в сфере услуг в промежуток 52-53 пункта после 53,3 пункта в июне. Тем не менее, любая величина индекса ISM выше 50-ти единиц указывает на экспансию деловой активности. Надо признать, что никто не ожидает ускорения экономического маховика в июле ввиду изложенных выше причин. Если индексам ISM удастся удержаться выше линии в 50-т пунктов, то это будет относительно спокойно воспринято участниками рынка.

Определённый интерес для инвесторов представляют сведения об изменении объёма производственных заказов, включающих в себя как заказы на товары длительного пользования, так и повседневного спроса. Здесь также ожидается отрицательная динамика и сужение портфеля

заказов на 1% вслед за расширением на 0,8% в мае. Информация о динамике фабричных заказов выйдет в среду.

Об изменениях в персональных доходах американского обывателя и его желании тратить деньги в июне мы узнаем во вторник. Эксперты прогнозируют адекватное, но крайне скромное повышение, как доходов, так и расходов всего на 0,1%. При этом всегда публикуемый в связке с доходно-расходной динамикой стержневой компонент индекса PCE (Personal Consumption Expenditure), характеризующего изменения в стоимости потребительской корзины, предположительно расширится в диапазоне 0,2-0,3% после удорожания на аналогичные 0,3% в мае.

Первая неделя августа завершает в основном сезон квартальных отчётов за II-ой квартал. На текущей неделе ещё 107 компаний, входящих в индекс S&P500, обнародуют результаты хозяйственной деятельности в последнем завершимся квартале. Недельный график корпоративной отчётности в наиболее известных и весомых компаниях выглядит следующим образом:

Понедельник: Страховые компании: Humana (HUM) и Allstate (ALL);

Вторник: Фармацевтический гигант Pfizer (PFE), телерадиокорпорация CBS (CBS), крупный производитель сельскохозяйственной продукции Archer Daniels Midland (ADM), биржа NYSE Euronext (NYX);

Среда: Медиагигант Time Warner (TWX), самая распространённая в мире система кредитных карт Master Card (MA), производитель гигиенических средств и товаров по уходу за домом Clorox (CLX), страховая группа Prudential (PRU);

Четверг: Производитель продуктов питания бакалейного ассортимента Kraft Food (KFT), владелец всеамериканской сети аптечных супермаркетов CVS Caremark (CVS), приснопамятная страховая компания AIG (AIG), крупный производитель оборудования для солнечных электростанций First Solar (FSLR);

Пятница: Глобальный мойдодыр Procter & Gamble (PG), издательский дом Washington Post (WPO) и всеамериканский рекламный агент Viacom (VIA).

P.S. Анализируя последние квартальные отчёты я обнаружил, что только лишь одна американская компания Apple (AAPL) обладает запасом наличных средств превышающих на данный момент резервы наличных в Федеральном казначействе США. Корпоративная Америка это тот Боливар, который вывезет.

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