TRADE INVEST

15 августа 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Третья неделя августа: Волатильность рынков пойдёт на убыль, но неожиданные сюрпризы не исключены».

Прошедшая неделя на фондовом рынке США надолго запомнится американскими горками и резким взлётом волатильности, невиданной с начала 2009-го года. Самый известный в мире биржевой барометр Dow Jones Industrial Average (DJIA) на протяжении всей недели бросало изо льда, да в полымя. Так в прошлый понедельник DJIA проваливается на 635 пунктов, затем во вторник отскакивает на 430 единиц, в среду опять следует погружение на 520 пунктов, и вновь резкое всплытие в четверг и пятницу на 423 и 125 пунктов соответственно. По итогам экстремально волатильной недели все три главных американских индикатора биржевой активности похудели в следующей динамике: DJIA осунулся на 176 пунктов или 1,5% (- 2,7% с начала года), представительный S&P500 сдал почти 21 единицу веса или 1,7% (- 6,3% с начала года), а технологичный Nasdaq Composite сдулся более чем на 24 пункта или 1% (- 5,5% с начала года). “По всей видимости, на прошедшей неделе рынки сформировали дно”, - считает Джим Полсен (Jim Paulsen), главный инвестиционный стратег в Wells Capital Management. “Коллапс рынков вызвали излишне панические настроения инвесторов после снижения кредитного рейтинга США. Вдобавок в первые три дня недели не было важных макроэкономических новостей, за которые могли бы зацепиться инвесторы и в такие моменты им на ум, как правило, приходят самые мрачные предположения”, - называет причины биржевого обвала Полсен.

Своим взглядом на мощный слалом рынков делится Билл Кёхлер (Bill Koehler), глава инвестиционного департамента в ETF Portfolio Partners. “Если кто-то ещё не знал, к какому типу участников рынка он относится, то прошедшая неделя расставила все точки над i в этом вопросе”, - не без юмора замечает Кёхлер. “До тех пор пока доверие к глобальной экономике и действиям политиков остаётся шатким, рынки будут демонстрировать волатильность”, - уже вполне серьёзно констатирует Билл Кёхлер.

В наступившей неделе внимание инвесторов и прочих участников рынка будет распределено между плотным потоком макроэкономической информации из США и новыми зигзагами в судьбе единой европейской валюты. Для определения траектории курса последней ключевое значение будет иметь намеченная на вторник встреча в Париже между двумя основными евроспонсорами, канцлером Германии Ангелой Меркель и президентом Франции Николя Саркози. В ходе встречи лидеры двух стран могут принять принципиальное решение о создании панъевропейского облигационного фонда, который примет на себя большинство долговых обязательств проблемных стран и выпустит взамен общеевропейские долговые облигации, по которым будут нести солидарную ответственность все члены валютного союза. Разумеется, в таком варианте развития событий основная тяжесть долгового бремени ляжет на две самые крупные экономики Европы – Германию и Францию и далеко не факт, что именно этот сценарий будет выбран за основу.

Что касается США, то здесь ожидается сразу несколько блоков критически важной макроэкономической статистики и корпоративных отчётов в знаковых корпорациях розничного и технологического секторов. Публикация экономической хроники и корпоративной отчётности запланирована в следующей последовательности:

Понедельник: Индекс актуальной производственной активности в штате Нью-Йорк, который экономисты относят к числу опережающих индикаторов для промышленных предприятий в общенациональном масштабе. Аналитики прогнозируют его значение, как минус 0,4 пункта после минус 3,76 пункта месяцем ранее. То есть снижение объёмов промпроизводства предположительно стабилизируется после двух месяцев резкого сокращения.

Квартальный отчёт представит компания Lowe's (LOW), вторая по размерам сеть американских магазинов, торгующих строительными и отделочными материалами.

Вторник: Данные по числу домов, строительство которых началось в июле и количество разрешений на новое строительство, выданных в прошлом месяце. В обоих показателях ожидается снижение. Число новостроек, по мнению консенсуса, сократится до 608 тыс. в годовом выражении против 629 тыс. месяцем ранее, а количество разрешений (считай – заявок) на новое строительство до 606 тыс. против 624 тыс. в прошлом месяце. Если реальные цифры совпадут с прогнозом, фондовые индексы могут споткнуться, так как строительный сектор находится в депрессивном состоянии уже несколько лет и отсутствие прогресса в старте новых проектов явно не прибавит инвесторам оптимизма.

Вторым важным индикатором дня будет динамика промышленного производства в целом по США за июль и здесь экономисты ожидают расширения объёмов на 0,4% после повышения на 0,2% в июне. Впрочем, действительность может оказаться не столь позитивной. Экономисты аналитического портала Briefing.com видят лишь микроскопическое на 0,1% увеличение скорости промпроизводства в нервном июле нынешнего года.

На небосклоне корпоративной статистики до открытия рынков отчитаются: крупнейший мировой ритейлер Wal-Mart (WMT) и крупнейшая в США по числу торговых точек сеть строительных и отделочных супермаркетов Home Depot (HD). После окончания дневной сессии о квартальных результатах бизнеса сообщит мировой лидер в производстве персональных компьютеров Dell (DELL).

Среда: Новостью дня будет индекс цен производителей PPI (Producer Price Index). Эксперты прогнозируют нулевой рост цен в оптовой торговле за июль после снижения на 0,4% в июне. Параллельно в стержневом компоненте, не учитывающем колебания в стоимости энергоносителей и продуктов питания, ожидается замедление ценовой экспоненты до 0,2% после роста на 0,4% месяцем ранее.

Квартальные отчёты представят: Один из крупнейших в мире производителей сельскохозяйственной и дорожной техники Deere (DE) и вторая по размерам всеамериканская сеть розничных гипермаркетов экономкласса Target (TGT).

Четверг: В фокусе внимания участников рынка будет индекс розничных цен CPI (Consumer Price Index). Консенсус аналитиков предвещает повышение розничных цен на 0,2% в июле вслед за аналогичным снижением в июне, а в стержневом компоненте рост на 0,2% после подъёма на 0,3% месяцем ранее. Кроме того, выйдут сведения о количестве домов проданных на вторичном рынке в июле. Эксперты рынка недвижимости прогнозируют рост числа домов, сменивших своих хозяев до 4,87 млн. в годовом выражении, что на 10 тысяч больше, чем месяцем ранее. Завершит макроэкономическую картину недели, сводный индекс опережающих индикаторов за июль. Экономисты ожидают подъём индекса в прошлом месяце на 0,2% после роста на 0,3% в июне.

С квартальными достижениями до открытия регулярных торгов познакомят: Торговый дом Sears Holdings (SHLD) и всеамериканский продавец электронных игр GameStop (GME). После завершения торгового дня – Флагман сферы высоких технологий Hewlett-Packard (HPQ) и сеть популярных магазинов одежды Gap (GPS).

В пятницу: Публикация макроэкономической статистики и квартальных отчётов в знаковых компаниях не запланирована.

С технической точки зрения я ожидаю на текущей неделе консолидацию рынка по индексу S&P500 в диапазоне 1 180-1 200 пунктов с последующим преодолением психологического уровня в 1 200 пунктов и выходом в район вязкого сопротивления в диапазоне 1 240-260 единиц. Оттуда вероятна ещё одна более слабая попытка игры на понижение котировок.

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: +7-495-500-4001, доб. 113.

E-mail: Korobkov@tr-in.ru

Сайт: www.tr-in.ru

Брокерское обслуживание на Российских и Мировых биржах

Операции на рынке Forex

Доверительное управление