TRADE INVEST

18 августа 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Несмотря на противоречивую статистику, индекс опережающих индикаторов указал на грядущий рост экономики».

Макроэкономическая статистика, пришедшая сегодня из США разочаровала наблюдателей и участников рынка. Потребительские цены, транслируемые индексом CPI (Consumer Price Index) подпрыгнули в июле на 0,5% после снижения на 0,2% в июне. В тоже время за истекшие 12-ть месяцев рост цен составил 3,6%, не изменившись к предыдущему месяцу. Одновременно стержневой компонент индекса CPI, не учитывающий в расчётах ценовые изменения в стоимости энергоносителей и продуктов питания, расширился на 0,2% после подъёма на 0,3% в июне и его рост в годовом выражении составил 1,8%. На стрежневой компонент индекса CPI в первую очередь обращают внимание члены Федеральной Комиссии по Открытым Рынкам (FOMC), органа ФРС США, определяющего курс монетарной политики. Максимально допустимым уровнем инфляции считается рост в стержневом компоненте индекса CPI на 2% в годовом выражении.

Параллельно с индексом CPI вышла статистика Министерства Труда по количеству первичных обращений за пособием по безработице на минувшей неделе. Количество новых обращений хоть и выросло на 9 тыс. штук, но среднее число за последние четыре недели менее подверженное влиянию случайных и сезонных факторов снизилось на 3 500 до 402 500 заявок, зафиксировав тем самым седьмую неделю последовательного снижения количества увольнений. Среди экономистов принято считать, что если четырёхнедельное среднее количество первичных заявок на получение пособия опускается ниже планки в 400 тыс., то на рынке труда происходит нетто-генерация занятости, а общенациональный уровень безработицы снижается. Четырёхнедельный показатель в данном случае отчётливо сигнализирует о том, что ситуация на рынке труда максимально приблизилось к переходу в иное качественное состояние.

Гораздо хуже ожиданий вышел Филадельфийский индекс, транслирующий степень промышленной активности в текущем месяце в промышленно-развитых штатах Северо-востока США, таких как Пенсильвания, Огайо, Нью-Джерси и Дэлавер. Значение индекса, рассчитываемого ФРБ Филадельфии провалилось в августе до минус 30,7 пункта после + 3,2 единицы в июле. Столь резкое снижение величины индекса было обусловлено в основном сужением портфеля новых заказов и значительным ухудшением настроений в предпринимательской среде региона. Настроение бизнеса вещь переменчивая и нет ничего сильно удивительного в том, что оно скисло на фоне длительных препирательств между республиканским большинством в Палате Представителей Конгресса США и демократической администрацией Белого Дома по поводу повышения потолка госдолга, а также беспрецедентного снижения кредитного рейтинга США агентством Standard & Poor’s. Здесь показательным будет величина индекса ФРБ Филадельфии в сентябре, когда осядет пыль после шока от снижения кредитного рейтинга крупнейшей экономики мира, тем более что два других глобальных рейтинговых агентства сохранили его на прежнем высшем уровне надёжности.

Что интересно, сводный индекс опережающих индикаторов за июль продемонстрировал рост на 0,5% после повышения на 0,3% в июне. Увеличение индекса опережающих индикаторов обусловили значительное расширение денежного предложения на финансовых рынках, уже упоминавшееся выше сокращение количества новых безработных и рост капитальных инвестиций в оборудование и средства производства. Подъём сводного индекса мог быть и выше, если бы опять не вмешались сентиментальные факторы, спровоцировавшие охлаждение потребительских настроений. Однако тот факт, что индекс опережающих индикаторов с ускорением растёт третий месяц подряд, внушает определённую уверенность в том, что американская экономика не скатится в рецессию, по крайней мере, в ближайшей перспективе. Я по-прежнему считаю, что

сейчас на фондовых рынках сложилась довольно редкая ситуация, когда акции качественных и надёжных компаний можно приобрести по минимальным и очень привлекательным ценам. Ещё неделю назад, когда фондовые индексы обозначили дно падения, я рекомендовал покупать биржевые эмитенты. Сегодняшнее дно уже выше, чем недельной давности, но я по-прежнему рекомендую покупать бумаги здесь и сейчас, чтобы обеспечить к Новому Году обильную жатву.

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