TRADE INVEST

29 августа 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Окончание августа - начало сентября: Техника благоволит быкам, но статистика может замедлить галоп».

Последняя полная неделя августа завершилась на американских биржах мощным бычьим ралли. Спич главы ФРС Бена Бернанке на конференции руководителей Центральных Банков ведущих стран мира и международных финансовых организаций на курорте Джексон Хоул успокоил инвесторов. Бородатому банкиру удалось пройти, образно говоря, между Сциллой и Харибдой. С одной стороны, Бернанке выразил сдержанный оптимизм насчёт перспектив экономического развития во втором полугодии и заверил, что планов по запуску QE3 (очередного раунда количественного смягчения) в настоящий момент нет, тем самым дав понять, что ситуация в экономике не столь безнадёжная, чтобы вновь прибегать к сильнодействующим монетарным средствам. С другой стороны, он намекнул на широкий диапазон инструментов для стимулирования экономического роста, целесообразность использования которых будет рассмотрена на ближайшем заседании ФРС. С этой целью его формат расширен до двух дней 20-21-го сентября вместо ранее планировавшейся однодневной встречи. Лучшего способа запуска биржевого ралли придумать было невозможно. Интересно, что репетиция ралли прошла ещё накануне, когда было официально объявлено о покупке самым известным и богатым инвестором в мире Уорреном Баффетом акций Bank of America (BAC) на сумму в $5 миллиардов (я подробно писал об этом событии в прошлый четверг). На этом фоне рынок проигнорировал даже пересмотр в меньшую сторону скорости роста экономики во II-м квартале (эта тема уже отыграна). По итогам последней недели основные фондовые индексы США устремились наверх в следующей динамике: старейший биржевой барометр Dow Jones Industrial Average (DJIA) потолстел на 467 пунктов или 4,3%, индикатор широкого рынка S&P500 потяжелел на 53 единицы веса или 4,7%, тогда как рупор технологических компаний Nasdaq Composite взметнулся на 138 пунктов или 5,9%. Таким образом, после четырёх недель снижения фондовых индексов, быки перехватили инициативу и изгнали зарвавшихся медведей с биржевой арены.

Однако полностью расслабляться пока рано. Впереди сентябрь, считающийся согласно Альманаху Биржевого Трейдера самым слабым месяцем в году для индексов DJIA и S&P500 с 1950-го года. Впрочем, завершение волатильного августа, скорее всего, пройдёт на мажорной ноте. С технической точки зрения быкам, получившим мотивацию к забегу от Баффета и Бернанке, вполне по силам вновь взять высоту в 1 200 единиц по индексу S&P500. Этому способствует хороший темп повышения, как доходов, так и расходов американского обывателя в июле. Как свидетельствуют только что обнародованная статистика, доходы среднестатистичного американца увеличились на 0,3% после подъёма на 0,2% в июне, а расходы подпрыгнули на 0,8% после сокращения на 0,1% месяцем ранее.

В среду станет известно количество новых рабочих мест, созданных частными компаниями в августе по данным независимого агентства ADP. Аналитики ожидают показатель на уровне в 100 тыс. позиций, что немного меньше 114 тыс., появившихся на рынке труда в июле. Но учитывая недавнюю турбулентность на биржевых площадках вследствие известных событий и мрачные предостережения экономистов, что наверняка оказало определённое психологическое воздействие на предпринимателей, прогнозируемый результат не так и плох и вряд ли разочарует инвесторов. Параллельно с цифрами от ADP, в среду появятся изменения в объёмах производственных заказов, включающие в себя как заказы на товары длительного, так и повседневного пользования. По мнению экономистов, портфель фабричных заказов в июле расширился в диапазоне 1,8-2% после сужения на 0,8% в предыдущем месяце, что способно в очередной раз взбодрить быков. Правда в тот же день выйдет Чикагский индекс PMI (Purchasing Managers Index), характеризующий степень промышленной активности в регионе Великих Озёр и

Среднем Западе США, считающемся индустриальным сердцем Америки. Здесь прогнозы аналитиков предвещают снижение индекса PMI в диапазон 51-53 пункта в августе после 58,8 пункта месяцем ранее. Разумеется, хорошего тут мало, но ожидания уже и так достаточно сильно занижены, и если вспомнить, что большинство автомобильных заводов в США расположены как раз на Среднем Западе, а заказы на новые автомобили и запчасти подпрыгнули на 11,5% в июле, то реальная величина индекса вполне может оказаться лучше ожиданий.

Как бы там ни было на эндшпиле августа, но первые два дня сентября сулят быкам новые испытания. Дело в том, что в четверг должен быть опубликован актуальный индекс ISM (Institute for Supply Management), отвечающий за промышленную динамику в общенациональном масштабе и есть опасения его снижения ниже 50-ти пунктов, что будет указывать на сокращение промпроизводства, впервые с 2009-го года. Помимо индекса ISM в четверг будут обнародованы окончательные расчёты по производительности труда во II-м квартале. Эксперты прогнозируют снижение производительности в диапазоне 0,4-0,5% (после повышения на 1,8% в I-м квартале) вследствие роста издержек на производство единицы продукции предположительно на 2,3-2,4% в годовом выражении. Вряд ли такие известия обрадуют инвесторов.

Наконец в пятницу появится ежемесячный отчёт Министерства Труда США о состоянии рынка занятости в августе. С учётом продолжающихся сокращений персонала в госсекторе общее число новых вакансий ожидается в диапазоне 73-75 тыс. позиций после 117 тыс. в июле. Этого явно недостаточно. Для того чтобы с учётом увольнений просто держать уровень занятости на одном уровне, американской экономике необходимо генерировать не менее 150 тыс. рабочих мест ежемесячно. В августе, судя по прогнозу, такого не случится, а общенациональный уровень безработицы может опять вернуться к максимальному с начала года уровню в 9,2% от числа трудоспособного населения. Вдобавок в следующий понедельник в США отмечается День Труда, и по этому случаю будут закрыты все государственные учреждения, банки и частные корпорации, включая биржи, а перед длинными выходными участники рынка имеют привычку выходить в кэш. Лично я рекомендовал бы взять прибыль уже в среду в преддверии публикации значения индекса ISM и отрицательной динамики по производительности труда.

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