TRADE INVEST

01 сентября 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«В августе промпроизводство в Китае застряло между спадом и экспансией, в Еврозоне сократилось, а в США удержалось в зоне роста».

Как сообщили сегодня официальные китайские источники индекс производственной активности PMI (Purchasing Managers Index) микроскопически приподнялся в августе до 50,9 пункта против 50,7 единицы в июле. Это первое повышение индекса PMI в Китае с марта месяца. Любое значение PMI выше 50-ти пунктов свидетельствует о расширении промпроизводства и соответственно ниже этого уровня указывает на его сокращение. В тоже время согласно данным банка HSBC, аналитики которого проводят еженедельный мониторинг 450-ти китайских производственных предприятий, PMI Поднебесной в августе действительно отметился небольшим улучшением, но остался на отрицательной территории, поднявшись лишь до 49,9 пункта после 49,3 в июле. Таким образом, независимые наблюдатели фиксируют второй месяц спада в китайской проминдустрии.

Правда задний ход китайского локомотива покамест имеет скорее символический характер, что даёт повод экономистам говорить о мягком приземлении экономики Поднебесной. В соответствии с этой концепцией экономист Тинг Лу (Ting Lu) из гонконгского отделения Bank of America-Merrill Lynch делает прогноз о росте китайского ВВП на 9% по итогам текущего года, что хоть и ниже 10,3%, достигнутых в 2010-м, но тем менее вполне достойный результат для второй экономики мира. С другой стороны, аналитики банка HSBC обращают внимание на ряд негативных симптомов в компонентах индекса PMI. В частности новые экспортные заказы сокращаются четвёртый месяц подряд, а значение этого компонента опустилось в августе до 48,3 пункта. Кроме того, капитальные инвестиции в оборудование и средства производства также показали снижение в августе, впервые за последние 13-ть месяцев.

На положительной чаше весов китайской статистики расположились ожидания незначительного снижения потребительской инфляции в августе. Так уже упоминавшийся выше Тинг Лу прогнозирует в августе годовой рост цен, отражённый в индексе CPI (Consumer Price Index), который появится на следующей неделе на уровне 6,1% после 6,5% в июле. Рупор официального Пекина агентство Синьхуа видит августовскую инфляцию в диапазоне 6,1-6,3% в годовом выражении. В любом случае она будет ниже трёхлетнего июльского максимума.

Что касается Европы, то здесь сводный индекс PMI по 17-ти странам еврозоны провалился в августе до 49-ти пунктов после 50,4 пункта месяцем ранее. Это ниже консенсусного прогноза аналитиков, ждавших индекс на отметке в 49,7 пункта. Реальное значение PMI оказалось минимальным за последние два года и фактически сигнализирует о стагнации европейской экономики, показавшей едва заметный анемичный рост на 0,2% в годовом выражении по итогам II-го квартала. Справедливости ради надо заметить сильный диссонанс в динамике промышленной активности разных стран еврозоны. Так в Германии, Австрии и Голландии PMI остался выше водораздела в 50-т пунктов, тогда как во Франции, Италии, Испании, Ирландии и Греции он вышел заметно ниже. Комментируя опубликованные данные Крис Вильямсон (Chris Williamson), старший экономист британской инвестиционно-аналитической группы Markit, заметил, что риски того, что экономика еврозоны во втором полугодии скатится в рецессию, существенно возросли.

В США общенациональный индекс ISM (Institute for Supply Management), характеризующий промышленную активность в общенациональном масштабе, отступил в августе всего на 0,3 пункта до 50,6 единицы. Это существенно лучше прогноза аналитиков, предвещавших значение ISM в диапазоне 47-48,5 пункта. Как водится, действительность оказалась светлее мрачных прогнозов кабинетных аналитиков, загипнотизированных августовским слаломом биржевых котировок.

Словно лыко в строку пресс-служба флагмана американского автомобилестроения General Motors (GM) сообщила о 18%-ом росте продаж автомобилей в августе. Причём на розничном рынке прыжок в реализации железных коней, сошедших с конвейера GM, составил целых 22%. При столь высокой активности потребителей о какой рецессии тут вообще может идти речь. Дешёвый доллар делает своё дело.

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