TRADE INVEST

12 сентября 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Вторая неделя сентября: Замедление инфляции в августе предоставит ФРС карт-бланш».

Проблемы еврозоны и опасения в скором банкротстве Греции превалировали в настроениях инвесторов на прошедшей неделе и в очередной раз не позволили быкам закрепиться на биржевой арене. Несмотря на то, что статистика из США по большей части носила позитивный оттенок, участники рынка пребывали в страхе перед возможными последствиями дефолта Греции, слухи о котором упорно циркулировали на рынке всю прошлую неделю. После того, как в четверг ЕЦБ снизил прогноз по росту ВВП стран еврозоны, а его глава Жан-Клод Трише дал прозрачный намёк на завершение периода ужесточения монетарной политики и не исключил возможность дальнейшей эмиссии денежных средств на поддержку долгового рынка Италии, единая европейская валюта покатилась под откос, опустившись к концу недели до пятимесячного минимума в паритете с долларом. Собственно об этом мы неоднократно предупреждали клиентов и посетителей нашего портала. Евро завершил неделю на уровне в $1,366 и теперь ближайшей целью нисходящего евротренда выступает локальная поддержка в диапазоне $1,345-1,3550. Ситуация с обесценением евровалюты может обостриться ещё сильнее, если Греция до конца текущей недели не получит новый транш от Евросоюза и МВФ на общую сумму примерно в 8 миллиардов евро для обеспечения графика расчета по долгам. В этом вопросе нет полной ясности, поскольку группа экспертов покинула Элладу ещё десять дней назад, так и не приняв решения о выделении очередного транша.

Что касается непосредственно США, то в актуальной картине заокеанской экономики начинают постепенно появляться светлые тона. Так индекс ISM (Institute for Supply Management) по предприятиям сферы обслуживания, к которой относится до 70% всех американских бизнесов, вышел на прошлой неделе в значении 53,3 пункта, что оказалось не только лучше прогнозов, но и выше июльского уровня. Кроме того, дефицит внешнеторгового баланса сократился в июле на 13,1%, максимальной с февраля 2009-го скоростью, а сведения за два предыдущих месяца также были пересмотрены в меньшую сторону. Вдобавок размер потребительского кредитования в июле расширился на $12 млрд., что стало сюрпризом для аналитиков, прогнозировавших его повышение лишь на $5 миллиардов. Однако, даже на фоне положительных изменений в американской экономике, пугающая своей непредсказуемостью волна негатива из еврозоны вынудила инвесторов от греха подальше сойти на биржевую обочину. Как следствие основные биржевые индексы похудели за неделю в следующей пропорции: индикатор голубых фишек Dow Jones Industrial Average (DJIA) сбросил 248 пунктов или 2,2% (- 5,1% с начала года), широкий S&P500 облегчился без малого на 20 единиц или 1,7% (- 8,2% с начала года), тогда как технологически ориентированный Nasdaq Composite отступил лишь на 12 пунктов или 0,5% (- 7% с открытия года). Таким образом, американский фондовый рынок зафиксировал сдачу позиций в шести из последних семи недель.

В наступившей неделе инвесторы в первую очередь будут реагировать на американские инфляционные индикаторы PPI (Producer Price Index) и CPI (Consumer Price Index), которые появятся в среду и четверг соответственно. В августе стоимость углеводородов, основных виновников инфляционного разогрева, активно снижалась на фоне обвала биржевых индексов, и теперь экономисты прогнозируют замедление инфляции в основных группах товаров. Эксперты не ожидают в августе изменений в индексе PPI по сравнению с июлем, а в его стержневом компоненте, не учитывающем в расчетах колебания в стоимости энергоносителей и продуктов питания, предполагают повышение цен в пределах 0,2% после роста на 0,4% месяцем ранее. Что касается потребительских цен, отражённых в индексе CPI, то они предположительно повысились в прошлом месяце на 0,2% после роста на 0,5% в июле. Аналогичный рост на 0,2% ожидается также

в стержневом компоненте индекса. Снижение инфляционного давления предоставит ФРС свободу для манёвра и позволит задействовать стимулирующие инструменты, о которых Бен Бернанке упоминал уже дважды, 26-го августа на конференции в Джексон Хоул и 8-го сентября на обеде с членами экономического клуба Миннесоты. Как известно, ближайшее заседание ФРС пройдёт на следующей неделе 20-21 сентября и если инфляция действительно подаст признаки сворачивания, ничто не помешает ФРС объявить о новых программах поддержки экономики, после чего рынки, получив очередную порцию допинга, не замедлят пуститься в ралли.

Вторым по значимости свидетельством здоровья американской экономики на этой неделе будет динамика розничных продаж за август, которая выйдет в среду. Потребительская активность большую часть прошлого месяца была достаточно сдержанной по понятным причинам, но неожиданно помог ураган Irene. Средства массовой информации так напугали дутой силой урагана, который в реальности оказался обычным тропическим штормом, что обыватель бросился сметать с полок все товары первой необходимости от питьевой воды, продуктов питания и лекарств до одежды, хозяйственных принадлежностей и скобяных изделий на всём восточном побережье США. После визита Irene нескольким тысячам или даже десяткам тысяч домовладений потребовался ремонт и, следовательно, возрос спрос на строительные и отделочные материалы. Можно сказать, не было бы счастья, да несчастье помогло. Аналитики прогнозируют сдержанный рост продаж в диапазоне 0,2-0,3% по сравнению с июлем, а без учёта автосектора на 0,3-0,4%, но принимая во внимание ещё и покупки к началу нового учебного сезона, можно ожидать и более убедительных торговых результатов.

Сильно занижены ожидания экономистов относительно динамики промышленного производства в августе. Она будут обнародованы в четверг и консервативные экономисты считают, что объём произведенной промышленной продукции, как минимум не изменился по сравнению с июлем, когда он вырос на 0,9% против предыдущего месяца. Но если вспомнить о приличном росте производственных заказов в июле и тогда ещё дешёвом долларе, то промышленная динамика августа, как мне представляется, окажется лучше анемичного прогноза о нулевом росте объёмов.

Наконец, индекс потребительских настроений, рассчитываемый Мичиганским университетом, который выйдет в пятницу, согласно мнению консенсуса аналитиков, несколько восстановится после шокового провала в августе. Кроме того, снижение цен на топливных заправках всегда придаёт потребителю долю оптимизма, что должно найти отражение в значении индекса.

В целом, я полагаю, на текущей неделе, если конечно макроэкономическая статистика не подведёт в ожиданиях, мы увидим рост рынка в пределах 2-3% по индексу S&P500.

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