Ежедневный аналитический обзор





«Американский рынок»

17.10.2011

ТрейдИнвест
инвестиционная компания

www.trade-invest.ru
+7 (495) 500-40-01

Третья неделя октября: Вал корпоративных отчётов и инфляционные индикаторы сентября в США откорректируют настрой участников глобальных рынков.

Прошедшая неделя продемонстрировала серьёзный настрой быков на последний квартал года. За истекшую неделю основные фондовые индексы на американских площадках, продолжив галоп первой недели квартала, взмыли вверх в следующей динамике: рупор голубых фишек Dow Jones Industrial Average (DJIA) подпрыгнул на 541 пункт или 4,9%, широкий S&P500 потолстел на 69 единиц веса или 6%, тогда как высокотехнологический Nasdaq Composite "выстрелил" на 188.5 пункта или 7,6% стоимости. Для индекса широкого рынка S&P500 это была лучшая биржевая неделя с июля 2009-го года. Энтузиазм инвесторов подогрел сильный квартальный отчёт интернет-поисковика Google (GOOG) и неистовый спрос на последнюю модель iPhone 4S от компании Apple (AAPL). Собственно ралли в этих двух компонентах индекса Nasdaq Composite и вывели его в лидеры недельного роста. Кроме того, розничные продажи в США ускорились в сентябре в максимальном за последние семь месяцев темпе, подскочив на 1,1% по сравнению с августом и на 7,9% по отношению к сентябрю прошлого года. Параллельно из Европы пришли успокоительные новости, когда в ходе повторного голосования в парламенте Словакии, наконец, было одобрено решение саммита Евросоюза об увеличении средств Европейского Фонда Финансовой Стабильности (ЕФФС). Словакия оставалась последней из 17-ти стран еврозоны, которая должна была получить согласие национального парламента для вступления данного решения в силу. Как известно, решения исполнительных органов ЕС реализуются только в случае их одобрения всеми без исключения странами валютного союза.

В наступившей неделе внимание биржевых аналитиков и участников рынка будет приковано к бурному потоку корпоративной статистики из США. В ближайшую пятидневку отчитаются почти половина компаний входящих в индекс DJIA и 96 компаний из листинга S&P500. Аналитики информационно-аналитического агентства Thomson Reuters прогнозируют средний рост чистой прибыли в компонентах индекса S&P500 за III-ий квартал на 23% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и на 10% расширение квартальной выручки. Впрочем, увеличение прибыли произойдёт неравномерно. Наиболее вероятен опережающий рост доходов в технологических, нефтедобывающих компаниях и розничных сетях, тогда как банки и страховые структуры вполне могут понести убытки после последних потрясений на финансовых рынках.

График корпоративной отчётности среди наиболее известных компаний на текущую неделю выглядит следующим образом:

Понедельник до открытия рынка: Citigroup ©, Wells Fargo (WFC), Charles Schwab (SCHW), Halliburton (HAL);

После закрытия рынка: IBM (IBM);

Вторник до открытия рынка: Bank of America (BAC), Goldman Sachs (GS), Coca-Cola (KO), Johnson & Johnson (JNJ), United Health (UNH), Harley-Davidson (HOG);

После закрытия рынка: Apple (AAPL), Intel (INTC), Yahoo (YHOO);

Среда до открытия рынка: Morgan Stanley (MS), Bank of New York (BK), US Bancorp (USB), Travelers (TRV), Freeport-McMoRan (FCX), BlackRock (BLK), United Technologies (UTX); Abbott Labs (ABT);

После закрытия рынка: American Express (AXP), eBay (EBAY);

Четверг до открытия рынка: AT&T (T), Eli Lilly (LLY), Nucor (NUE), Nokia (NOK), Phillip Morris International (PM);

После закрытия рынка: Altera (ALTR), Capital One (COF), Microsoft (MSFT), Interactive Brokers (IBKR);

Пятница: General Electric (GE), Honeywell (HON), McDonald's (MCD), Schlumberger (SLB), Manpower (MAN), Verizon (VZ).

"Квартальные отчёты определят движения рынка", - считает Пол Земски (Paul Zemsky), глава инвестиционного департамента в ING Investment Management. "Если большинство отчитывающихся компаний не смогут порадовать позитивными результатами бизнеса, котировки биржевых индексов вновь вернуться на территорию, где они находились в предыдущие два месяца", - добавляет Земски.

Помимо квартальных результатов в ведущих корпорациях делового мира, текущая неделя изобилует макроэкономической статистикой. Наиболее важными показателями недели являются ежемесячные инфляционные индексы: Producer Price Index (PPI), характеризующий изменения в стоимости готовой продукции на выходе от производителя и в оптовой торговле, и Consumer Price Index (CPI), транслирующий динамику цен на потребительском рынке. Они появятся во вторник и среду соответственно. Эксперты пока не видят повода для снижения инфляционного давления, несмотря на заметное падение стоимости энергоносителей в сентябре. Теперь инфляция из углеводородов плавно перетекла в другие сферы экономики. Аналитики прогнозируют рост индекса PPI в прошлом месяце в диапазоне 0,2-0,3% после нулевого изменения в августе, индекс CPI предположительно повысился на 0,3% вслед за подскоком на 0,4% в августе. Если действительность подтвердит ожидания, то вряд ли это обрадует инвесторов, так как сохранение уровня инфляции более 3% в годовом выражении, а в стержневом компоненте, не учитывающем колебания в стоимости энергоносителей и продуктов питания, более 2%, ограничивает ФРС в использовании дополнительных экономических стимулов.

Свежими свидетельствами производственной активности в промышленно развитых регионах Северо-востока США выйдут октябрьские значения Нью-Йоркского и Филадельфийского индексов. К слову Нью-Йоркский индекс, опубликованный сегодня утром, зафиксирован на отметке в минус - 8.48, пятый месяц подряд, оставаясь на отрицательной территории и практически не изменившись по сравнению с сентябрём, не оправдав тем самым ожиданий положительных сдвигов. Если и Филадельфийский индекс, который будет опубликован в четверг не продемонстрирует заметных изменений к лучшему, то боюсь, энтузиазм инвесторов по поводу ближайших перспектив рынка пойдёт на убыль.

Другим болезненным участком заокеанской экономики выступает строительный сектор. В среду станет известно число новостроек, зарегистрированных в сентябре и количество разрешений на новое строительство выданных в прошлом месяце. Отраслевые аналитики прогнозируют незначительное увеличение числа новостроек в диапазон 575-595 тыс. в годовом выражении после 571 тыс. в августе, при одновременно снижении количества разрешений (считай заявок) на новое строительство в диапазон 600-610 тыс. в годовом выражении после 620 тыс. месяцем ранее. В совокупности эти прогнозы не несут в себе заряд оптимизма, поскольку актуальные цифры мало отличаются от тех, что мы наблюдаем на протяжении последних нескольких лет. Вдобавок в четверг появятся сведения о продажах жилых домов на вторичном рынке в сентябре. Мнения экспертов в отношении числа домов поменявших своих хозяев в прошлом месяце колеблются в промежутке 4,92-5,10 млн. в годовом выражении после 5,03 млн. в августе. Даже если реальные цифры окажутся вблизи верхней границы прогнозов, то всё равно это не изменит общей застойной ситуации на рынке недвижимости.

С учётом большого количества неопределённостей в грядущих корпоративных отчётах и маловыразительных ожиданий в макроэкономических индикаторах, я бы рекомендовал закрыть большинство длинных позиций и подождать более приемлемых уровней для возвращения в рынок. Тем более что в Европе на ближайшие выходные намечен очередной саммит глав государств Еврозоны, где главным вопросом, разумеется, будет новый пакет мер в обуздание долгового кризиса. Какие рецепты на сей раз пропишут политики финансовым рынкам и как их воспримут его участники сейчас можно только гадать. Наверно пересидеть времена неопределённости проще либо в кэше, либо в долларах, либо купив бумаги облигационного ETF-а под тиккером TLT.

.

Грамотных вам позиций,

Сергей Коробков, Руководитель Аналитической службы
ИК Трейд Инвест

Вся информация, представленная в обзоре, имеет исключительно информативные цели и не является публичной офертой к купле/продаже каких-либо ценных бумаг или осуществлению любых иных инвестиций.