Ежедневный аналитический обзор





«Американский рынок»

24.10.2011

ТрейдИнвест
инвестиционная компания

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

Четвёртая неделя октября: Европейский саммит в фокусе внимания.

Целая череда встреч европейских лидеров в разных форматах на протяжении всей прошедшей недели так и не смогла генерировать детальный план борьбы с долговым кризисом в еврозоне. Очередная встреча глав правительств 17-ти стран еврозоны намечена на ближайшую среду и в этот день они собираются выйти на окончательное согласование последовательности действий и озвучить ассигнования необходимые на купирование долговых проблем еврозоны и докапитализацию банковской системы. Учитывая неспособность прийти к консенсусу в течение нескольких последних месяцев (я неоднократно писал о труднопреодолимых различиях в экономических, культурных и исторических традициях между странами Северной и Южной Европы), боюсь, что и сейчас резолюции саммита окажутся половинчатыми, недостаточно радикальными и вряд ли успокоят рынки. Политики Европы пока не готовы к жёстким мерам, а без хирургического вмешательства еврозону не вылечить, полумерами уже не обойтись. Поэтому я настоятельно рекомендую фиксировать прибыль тем, кто ещё держит длинные позиции. Уже на прошлой неделе движения американских фондовых индексов носили разнонаправленный характер. Так, если ретранслятор движения голубых фишек Dow Jones Industrial Average (DJIA) прибавил за неделю 164 пункта или 1,4% (+ 2% с начала года), а индекс широкого рынка S&P500 подтянулся на 14 единиц или 1,1% (- 1,5% с начала года), то ориентированный на высокотехнологические компании Nasdaq Composite, напротив, сполз на 30 пунктов, что также соответствует 1,1% (- 0,6% с начала года). В текущей неделе, я полагаю, отступление будет иметь более дружный вид.

Не стоит уповать на ожидающуюся довольно позитивную макроэкономическую статистику из США. Она уже заложена в стоимость акций после трёхнедельного биржевого ралли, подбросившего "широкий" S&P500 более чем на 15%. В четверг выйдут предварительные сведения относительно динамики американского ВВП в III-м квартале и эксперты прогнозируют его расширение в пределах 2-2,2% в годовом выражении вслед за ростом на 1,3% во второй четверти года. "Это был неплохой квартал", - говорит Скотт Браун (Scott Brown), главный экономист в компании Raymond James из Флориды. "Восстановление экономики продолжается, но его скорость недостаточна, чтобы вернуть потерянные в рецессию рабочие места", - взвешенно оценивает показатель Скотт Браун. Его коллеги замечают, что для эффективного снижения нынешнего 9%-го уровня безработицы рост ВВП должен приближаться к 4% в годовом измерении.

Вторым по значимости макроэкономическим индикатором недели будут изменения в персональных доходах и расходах американцев в сентябре, которые появятся в пятницу. На первый взгляд и здесь динамика положительная. Аналитики прогнозируют увеличение доходов среднего американца в прошлом месяце на 0,3% после сокращения на 0,1% в августе при одновременном повышении расходов на 0,6% вслед за ростом на 0,2% месяцем ранее. Однако опережающий рост расходов указывает на то, что потребление увеличивается не в силу расширения доходов, а, по всей видимости, за счёт повышения долговой нагрузки или, проще говоря, частого использования кредитных карт. Так в прошлом месяце заметно выросли продажи в кредит новых автомобилей. Интересно, что психология американского потребителя разительно меняется от месяца к месяцу, отражая видимо неуверенную поступь экономического восстановления. За месяцем слабого спроса, зачастую следует потребительская лихорадка, которая затем вновь сменяется сдержанностью в потреблении. "Такая картина будет наблюдаться всю зиму", - предсказывает волатильность в

поведении потребителя Джошуа Шапиро (Joshua Shapiro). Исходя из складывающегося сценария рынок в ближайшие дни, вероятно, начнёт снижать стоимость акций в ожидании слабых данных по потребительскому спросу в октябре.

На что рассчитывать промышленным секторам экономики в текущем месяце будет понятно в среду, когда выйдут сентябрьские изменения в заказах на товары длительного пользования. Экономисты прогнозируют сокращение в портфеле производственных заказов в диапазоне 1-1,5% по сравнению с августом, а без учёта сектора транспортного машиностроения незначительное расширение портфеля в пределах десятых долей процента. Видимо схема то густо, то пусто характерна в нынешний волатильный период не только для потребительского спроса.

Также в среду, помимо заказов на товары длительного пользования, будут опубликованы сведения о продажах новых домов в сентябре. Аналитики рынка недвижимости предполагают количество продаж в диапазоне 290-300 тыс. домов в годовом выражении после 295 тыс. в августе. То есть, положительный рост если и будет, то не слишком впечатляющий даже после анемичных результатов августа.

В последнюю неделю октября ожидается пик сезона квартальных отчётов, когда корпоративные достижения в бизнесе представят 7 компонентов индекса DJIA и 189 компаний из листинга S&P500. Наиболее известные среди них – мировой лидер в производстве строительной, дорожной и сельскохозяйственной техники Caterpillar (CAT), многопрофильный конгломерат 3M (MMM), нефтегазовые гиганты Exxon Mobil (XOM) и Chevron (CVX), а также глобальный оператор кредитных карт с логотипом Visa (V), крупнейший онлайновый ритейлер Amazon (AMZN), третий по размерам в США оператор мобильной и стационарной телефонной связи Sprint Nextel (S), провайдер кабельных телевизионных трансляций Netflix (NFLX) и другие. Чистая прибыль компаний, входящих в индекс S&P500 по оценкам информационно-аналитического агентства Thomson Reuters выросла в III-м квартале в среднем на 15%, тогда как квартальная выручка расширилась на 10% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

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.