Ежедневный аналитический обзор





«Американский рынок»

07.11.2011

ТрейдИнвест
инвестиционная компания

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

Вторая неделя ноября – Ждём новых европейских сюрпризов и приближения очередного deadline в Вашингтоне.

Неделю назад я писал: Заседания ФРС, ЕЦБ, G-20 и уровень занятости в США определят тренд рынка на ближайшие несколько недель. Тренд определился. В первую неделю ноября после снижения прогнозов ФРС по росту экономики США на текущий и два последующих года и констатации новым главой ЕЦБ мягкой рецессии в еврозоне, мировые фондовые рынки дружно клюнули носом. Так основные биржевые индексы на Уолл-стрит просели за неделю в следующей динамике: ретранслятор котировок голубых фишек Dow Jones Industrial Average (DJIA) сдал 248 пунктов или 2%, "широкий" S&P500 съехал на 32 пункта или 2,5%, тогда как технологичный Nasdaq Composite откатился на 51 единицу стоимости или 1,9%. Обычно в первую неделю ноября стартует традиционное рождественское ралли, но похоже в этом году Санта-Клаус обойдёт Уолл-стрит стороной. "Прошедшая неделя стала разворотным пунктом в траектории рынка. 80 тысяч новых рабочих мест, появившихся на рынке труда США в октябре не та цифра, которая способна воодушевить инвесторов", - говорит Барри Кнэпп (Barry Knapp), главный портфельный стратег в Barclays Capital. "Для меня эта неделя была решающей в осмыслении потенциального апсайда (возможности к росту) рынка до конца года. Если бы рынок был готов к дальнейшему росту, индекс S&P500 уже сейчас был бы выше психологической планки в 1300 пунктов", - профессионально анализирует текущий момент Барри Кнэпп.

В наступившей неделе я предполагаю появления очередных неприятных сюрпризов из еврозоны. Так, только что появилось сообщение о снижении объёма розничных продаж в еврозоне за сентябрь на 0,7% по сравнению с августом, тогда как экономисты прогнозировали минимальное сокращение на 0,1%. Кроме того, промпроизводство в Германии упало в сентябре на 2,7%, что втрое ниже ожиданий. Коль скоро, даже локомотив европейской экономики начинает буксовать, то, что тогда ожидать от проблемных стран Южной Европы.

Несмотря на снижение учётной ставки в зоне евро на 0,25% до 1,25% годовых на заседании ЕЦБ в прошлый четверг, доходность по итальянским 10-ти летним гособлигациям только ускорила рост, превысив 6,5% годовых. Считается, что если доходность по госбумагам пробивает 7% годовых, то государство фактически лишается возможности заимствовать средства на открытом рынке. Аукцион по размещению очередного госзайма пройдёт в Италии в ближайший четверг и новые рекорды доходности не исключены. Спекулянты, атакуя итальянские бонды, держат в уме тот факт, что в 2012-м году истекают сроки погашения итальянских облигаций на общую сумму более 300-т млрд. евро. Зная размер необходимых заимствований, они наверняка постараются зашортить итальянские бумаги на максимально доступные средства.

Не намного лучше и макроэкономическая ситуация в США. Как известно, 23-го ноября истекает срок, до которого американские законодатели должны принять план по сокращению бюджетного дефицита на $1,5 трлн. в ближайшие четыре года. Так называемый Супер Комитет Конгресса, куда входят представители, как демократов, так и республиканцев, занятый разработкой плана улучшения бюджетных показателей пока далеко не продвинулся в этом вопросе из-за несовместимости партийных позиций. Демократы по-прежнему настаивают на повышении налогов на доходы богатых и супербогатых граждан, зарабатывающих более $250 тыс. и $1 млн. в год соответственно. Республиканцы же, как всегда ратуют за сокращение социальных пособий для бедных и отказ от целого ряда инфраструктурных и общественнозначимых программ. Рейтинговые агентства уже пригрозили, что если конгрессменам не удастся прийти к консенсусу до установленного дня, то очередного снижения кредитного рейтинга США не избежать. "Сейчас пора обратить внимание на ещё одно огромное минное поле в инвестиционной среде

– Супер Комитет", - информирует наблюдателей и участников рынка Дэн Гринхаус (Dan Greenhaus), глобальный рыночный стратег в компании BTIG.

Что касается макроэкономической показателей, то в расписании текущей недели их всего несколько, к тому же далеко не первого ряда. Так в четверг, как обычно появятся данные о количестве первичных обращений за пособием по безработице на минувшей неделе и общем количестве получателей государственного вспомоществования на предшествующей неделе. В тот же день выйдет динамика экспортно-импортных цен за октябрь. В пятницу появятся сведения о размере внешнеторгового дефицита США в сентябре и бюджетного дефицита в октябре. Завершит макроэкономическую хронику недели актуальный индекс настроений на потребительском рынке, рассчитываемый Мичиганским университетом. Ни в одном из описанных показателей аналитики не ждут кардинальных изменений. Впрочем, действительность иногда заметно отличается от прогнозов.

Определённый интерес для инвесторов может представлять грядущее выступление главы ФРС Бена Бернанке с приветственным словом на конференции представителей малого бизнеса в Вашингтоне в ближайшую среду. Возможно, Бернанке даст какой-то намёк на предоставление новых стимулов малому бизнесу в плане дальнейшего смягчения монетарной политики. Но пока эти ожидания ничем не подкреплены.

Сезон квартальных отчётов по итогам III-го квартала подходит к своему эндшпилю. На конец прошлой недели отчиталось уже 433 компании из списка S&P500. По данным информационно-аналитического агентства Thomson Reuters более 70% отчитавшихся компаний обнародовали лучшие, чем предполагали корпоративные аналитики финансовые показатели бизнеса в квартале, отметившемся наибольшей со времён кризиса 2008-го года волатильностью. В среднем чистая прибыль в компонентах индекса широкого рынка выросла без малого на 17%, а корпоративная выручка расширилась на 11% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

На этой неделе в среду и четверг свои квартальные достижения в бизнесе представит производитель сетевого оборудования Cisco Systems (CSCO) и империя развлечений Walt Disney (DIS), обе структуры входят в расчёт индекса голубых фишек DJIA. Кроме того, отчитаются ещё 18-ть компаний из листинга S&P500. Наиболее известные среди них Anheuser Busch InBev, пивоваренный гигант, контролирующий примерно половину пивного рынка США, General Motors (GM), крупнейший автопроизводитель в мире, HSBC (HBC), глобальный банк, Macy's (M), Nordstrom (JWN), Kohl's (KSS), Fossil (FOSL), всеамериканские сети по продаже готовой одежды и аксессуаров для среднего класса, Ralph Lauren (RL), бренд модной одежды в стиле casual, Viacom (VIA), лидер рынка наружной рекламы в США и другие.

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.


ТрейдИнвест
инвестиционная компания