

Ежедневный  
аналитический  
обзор

«Американский рынок  
перед открытием»

10.10.2011



**Трейд Инвест**  
инвестиционная компания

[www.trade-invest.ru](http://www.trade-invest.ru)  
+7 (495) 500-40-01

## Вторая неделя октября: Открытие сезона квартальных отчётов и результаты розничных продаж в США определяют тренд рынка.

В первую неделю IV-го квартала мы наблюдали завершение четырёхмесячной коррекции на фондовом рынке США. В этом меня убеждает поведение рынка в прошлый вторник. Открывшись падением более чем на 2% после обвала на 3% в понедельник и пробив в моменте годовой минимум на фоне обострения европейских долговых проблем, индекс S&P500 завершил торговую сессию эффектным разворотом, выйдя в плюс более чем на 2% и закрепившись выше уровня сопротивления. На профессиональном сленге это называется "шорткрыл" то есть массовое закрытие коротких позиций. В последующие два дня американский рынок уверенно набирал высоту благодаря лучшим, чем ожидалось значениям индексов ISM в промышленности и сфере обслуживания, а также позитивным сигналам с рынка занятости. Скорее всего, провала рынка ниже уровня в 1120 пунктов по индексу S&P500 до конца текущего года уже не будет. Напротив, я ожидаю традиционного рождественского ралли, которое обычно стартует по завершению сезона квартальных отчётов за III-ий квартал. Подтверждение тому активный рост фондовых индексов в первую неделю нового квартала. Так индекс голубых фишек Dow Jones Industrial Average (DJIA) укрепился за прошедшую неделю на 190 пунктов или 1,7%, широкий S&P500 прибавил 24 единицы или 2,1%, тогда как технологичный Nasdaq Composite потяжелел сразу на 64 пункта или 2,6%.

В наступившей неделе по-прежнему в фокусе внимания будет оставаться ситуация в еврозоне. Эксперты тройки, то есть представители Еврокомиссии, ЕЦБ и МВФ, до сих пор находятся в Афинах и не могут согласовать условия предоставления нового транша на 8

млрд. евро. Причём окончательное решение о выделении очередного транша из пакета помощи для Греции уже перенесено на середину ноября. Кроме того, стало известно, что Франция всё больше склоняется к сценарию частичного дефолта Греции и списании до 50% её долгов в обмен на жёсткие меры фискальной дисциплины. Правда, канцлер Германии пока не дала согласия на такой вариант, опасаясь, что возникший прецедент может обвалить суверенные облигации Италии и Испании. В общем ситуация в еврозоне далека от своего разрешения и продолжает представлять угрозу стабильности на финансовых рынках.

На этой неделе стартует сезон квартальных отчётов и как обычно его открывают результаты компании **Alcoa (AA)**, которые будут опубликованы после закрытия регулярной сессии во вторник. Корпоративные аналитики ожидают взлёт чистой прибыли алюминиевого гиганта на 250% до 23 центов в пересчёте на одну обыкновенную акцию против 9 центов на акцию в аналогичный период прошлого года. В среду до начала торгов о своих достижениях в розливе прохладительных напитков сообщит **PepsiCo (PEP)**, но здесь ожидания роста гораздо скромнее и находятся в однозначном процентном диапазоне, \$1.30 против \$1.22 годом ранее. В четверг утром отчитается второй по размерам капитализации банк США **JP Morgan Chase (JPM)** и консенсус аналитиков прогнозирует снижение прибылей финансового спрута до 95 центов на акцию по сравнению с \$1.01 год назад. Также в четверг, но по завершению дневной торговой сессии, раскроет бухгалтерскую книгу поисковик-монополист **Google (GOOG)**. Его доходы, по мнению аналитиков, расширились за год примерно на 15% до \$8.76 на акцию против \$7.64 в III-м квартале 2010-го года. Наконец в пятницу квартальные барыши



продемонстрирует компания **Mattel (MAT)**, производитель знаменитых кукол Barbie. Эксперты прогнозируют рост прибыли от продажи целлулоидных красавиц до 86 центов на акцию против 77 центов год назад.

Что касается макроэкономических показателей, то на текущей неделе их будет немного. Единственно весомым индикатором актуального состояния экономики станут данные о динамике розничных продаж в США за сентябрь, запланированные к публикации в пятницу. Экономисты ожидают расширение объёма реализации в диапазоне 0,6-1,2% после отсутствия изменений в августе, а без учёта бойких продаж в автосекторе в диапазоне 0,3-0,4% вслед за микроскопическим ростом на 0,1% в последнем летнем месяце. Если действительность совпадёт с прогнозом, можно будет сказать, что потребительский спрос, который формирует примерно 2/3 ВВП начал восстанавливаться.

Для определения дальнейшей траектории американской валюты немаловажное значение представляют сведения о дефиците внешнеторгового баланса США в августе, которые выйдут в четверг. Эксперты предвещают незначительное увеличение размеров дефицита в пределах \$1-1,5 млрд. после сокращения на \$6,8 млрд. (- 13%) в июле. Правда, реальные цифры в этом показателе могут заметно отличаться от прогноза.

Глядя на 10%-ый отскок индекса S&P500 от дна, зафиксированного в прошлый вторник, я полагаю, что быкам потребуется несколько дней отдыха, и в ближайшие дни мы увидим отступление котировок широкого индекса на 4-5% с нынешних уровней. Затем вероятно консолидация и дружное возвращение травоядных на арену биржевых баталий во второй половине месяца.

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.*

