

# Ежедневный аналитический обзор

«Американский рынок»

16.01.2012



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

## Третья неделя января: Макростатистика, банковский сектор и европейские новости в фокусе внимания.

Во второй половине января послепозвогодняя инвестиционная эйфория, скорее всего, пойдет на спад и для этого имеется, как минимум несколько причин. Во-первых, розничные продажи в США, а это основной драйвер роста экономики в развитых странах, как показала статистика, оказались в декабре гораздо хуже ожиданий и даже сократились по сравнению с ноябром без учета автосектора. Такого не случалось с 2008-го года. Во-вторых, первые квартальные отчеты за IV-ый квартал от алюминиевого гиганта Alcoa (AA) и крупнейшего по капитализации американского банка JP Morgan Chase (JPM) вышли слабее прогнозов, что уже вызвало снижение ожиданий роста доходности в целом по компаниям из списка S&P500. Показательно и то, что из 31-ой компании, обнародовавшей квартальные показатели бизнеса в первую неделю сезона отчетности, каждая третья не дотянула до консенсусных оценок по прибыли или выручке. В-третьих, китайский экономический покомотив явно теряет пар, а капитал покидает страну, судя по тому, что впервые с 1998-го года золотовалютные резервы Поднебесной сократились на \$20,6 млрд. в IV-м квартале. Наконец, в-четвертых, рейтинговое агентство Standard & Poor's в свойственной ему агрессивной манере срезало суверенные кредитные рейтинги сразу девяти европейских стран, лишив при этом высшего рейтинга надежности Францию и Австрию и сохранив прогноз дальнейшего развития на уровне "стабильный" лишь для двух стран еврозоны, Германии и Финляндии. Для остальных

пятнадцати участников валютного союза, по мнению S&P он выглядит негативным. Однако рынок пока никак не отразил в биржевых котировках этот перечень тревожных симптомов. На прошедшей неделе основные фондовые индексы в США выросли в следующей динамике: барометр голубых фишек Dow Jones Industrial Average (DJIA) прибавил 62 пункта или 0,5% (1,67% с начала года), "широкий" S&P500 поправился на 11 единиц веса или 0,9% (3,3% с начала года), тогда как технологический Nasdaq Composite устремился вверх на 36 пунктов или 1,4% (4,05% с начала года).

В США наступившая торговая неделя будет короче обычной ввиду празднования в понедельник дня Мартина Лютера Кинга, лидера общенационального движения в защиту прав и свобод чернокожего населения в 60-ые годы, удостоенного Нобелевской премии мира и погибшего от пули наемного убийцы в 1967 году в городе Мемфис, штат Теннесси. В память о Мартине Лютере Кинге третий понедельник января, приблизительно совпадающий с его днем рождения, объявлен в США выходным. Оставшиеся четыре рабочих дня будут заполнены макроэкономической статистикой и значимыми для рынка в целом квартальными отчетами.

Открывает недельный календарь статистики актуальный индекс производственной активности в штате Нью-Йорк, который считается опережающим индикатором для промышленных секторов экономики в общенациональном масштабе. Он будет опубликован во вторник.

Экономисты не предполагают каких-либо серьёзных изменений в величине индекса по сравнению с декабрем, когда его значение было зафиксировано на уровне 9.53 пункта. В январе его ждут на отметке в 10 пунктов. Пично я сомневаюсь даже в этом микроскопическом росте. Другой аналогичный показатель, индекс ФРБ Филадельфии, отражающий производственную активность в штатах Пенсильвания, Огайо, Дэлавер и Нью-Джерси выйдет в четверг и здесь уже эксперты прогнозируют отступление величины показателя в диапазон 8-10 единиц после 10.3 пункта в декабре.

Дополняют макроэкономическую картину ценовые индикаторы PPI (Producer Price Index) и CPI (Consumer Price Index) по результатам декабря, которые появятся в среду и четверг соответственно. Ожидается, что индекс PPI, транспирующий изменения в ценах производителя и на оптовом рынке повысится на 0,1% после расширения на 0,3% в ноябре, как в целом по рынку, так и в стержневом компоненте, не учитывающем колебания в стоимости энергоносителей и продуктов питания. Индекс розничных цен CPI, по мнению экспертов также повысится на 0,1% в обоих компонентах. Если прогнозы совпадут с действительностью, то, по крайней мере, можно будет констатировать отсутствие инфляционных угроз для экономики.

Третьим блоком принципиально важной для формирования биржевого тренда информации будут сведения со строительных площадок и рынка недвижимости. В четверг станет известно число домов, строительство которых началось в декабре и количество разрешений на

новое строительство, выданных в прошлом месяце. Аналитики прогнозируют снижение числа новостроек в диапазон 650-670 тысяч после 685 тысяч в годовом выражении месяцем ранее. При этом количество разрешений (считай заявок) на новое строительство предположительно опустилось в декабре в диапазон 650-680 тысяч против 681 тысячи в годовом выражении в ноябре. Кроме того, в пятницу будет обнародовано количество домов проданных на вторичном рынке недвижимости в декабре. Мнения экспертов по этому вопросу сильно расходятся от 4,35 млн. до 4,57 млн. домов в годовом выражении по сравнению с 4,42 млн., зафиксированными в ноябре. В какую сторону фактически качнулся рынок недвижимости США в последнем месяце года, мы узнаем в пятницу, и от этого в определённой степени зависит завершающий биржевой аккорд недели.

Помимо макроэкономической статистики участники рынка будут активно реагировать на квартальную отчётность в банковском секторе. Здесь календарь отчётности выглядит следующим образом: Вторник – Citigroup © и Wells Fargo (WFC), Среда – Goldman Sachs Group (GS) и US Bancorp (USB), Четверг – Bank of America (BAC) и American Express (AXP). Кроме того, технологические гиганты Intel (INTC), Microsoft (MSFT) и Google (GOOG) грузно рапортуют в четверг, а многопрофильный General Electric (GE) в пятницу.

На европейском театре наиболее интересная сцена запланирована на пятницу, когда в Риме пройдёт встреча канцлера Германии Ангелы Меркель, президента Франции Николя Саркози и итальянского премьера

Марио Монти на которой они должны окончательно согласовать повестку дня и выработать единую позицию на предстоящем в конце января саммите Евросоюза. Рынки будут внимательно следить за тем, удастся ли лидерам трёх крупнейших экономик еврозоны достичь консенсуса по всем обсуждаемым вопросам. Пока писал этот абзац, пришло срочное известие, что трёхсторонняя встреча европейских лидеров, запланированная на 20-ое января, отменена по просьбе Франции без объяснения причин. Очередной настораживающий сигнал.

С технической точки зрения наступившая неделя представляется достаточно интригующей. Индекс

широкого рынка S&P500 завершив прошлую неделю буквально на нижней границе диапазона сопротивления в промежутке 1290-95 пунктов. В течение недели он несколько раз пытался преодолеть означенную полосу, но каждый раз от неё откатывался. Если в очередной попытке широкий индекс сумеет-таки закрепиться выше, то тогда само по себе момент вполне может состояться его краткосрочный вынос в район 1310 пунктов и даже выше, после чего уже начнётся развивающийся коррекционный сценарий. Но для этого движения, как минимум необходима звёздная статистика и не менее фееричная отчётность. Понаблюдаем за происходящим.

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.*