



Содержание

1. Источник сегодняшнего кризиса.
 - 1.1. США и роль доллара в мире.
 - 1.2. Структура мирового разделения труда.
 - 1.3. Казначейские обязательства США и почему США выгодно временное падение своих фондовых индексов.
 - 1.4. Статистика соотношения между ZN и EU bond. И Статистика между заемными источниками США и EU.
 - 1.5. Фредди и Фанни как первопричина нынешнего кризиса.
 - 1.6. Китайский фонд всенародного достояния и Фондовый рынок США.
2. Хронология событий.
 - 2.1. Графики роста/падения обязательств США.
 - 2.2. Февраль Сорос шортит евро.
3. Прогнозы и выводы.
 - 3.1. Для чего весь этот Цирк?
 - 3.2. Прогнозные значения DJ и S&P.

Данный обзор предоставлен исключительно в информационных целях и не может рассматриваться как предложение или побуждение к операциям с ценными бумагами на украинском фондовом рынке. Представленное выше мнение и оценка отражает исключительно точку зрения аналитика, подготовившего обзор, в связи с этим ООО «Финансовая компания «ОК-2», ее руководители, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, полученный в результате использования данного обзора.

При принятии решения инвестору необходимо самостоятельно провести анализ.

1.1. США и роль доллара в мире.

Во времена Ивана Грозного говорили «Москва – Третий Рим, а четвертому не бывать». Данный прогноз не сбывся. В результате двух мировых войн США превратились в самую мощную экономическую державу, а, по сути, в империю со всеми ее атрибутами. Своего рода Пятый Рим.

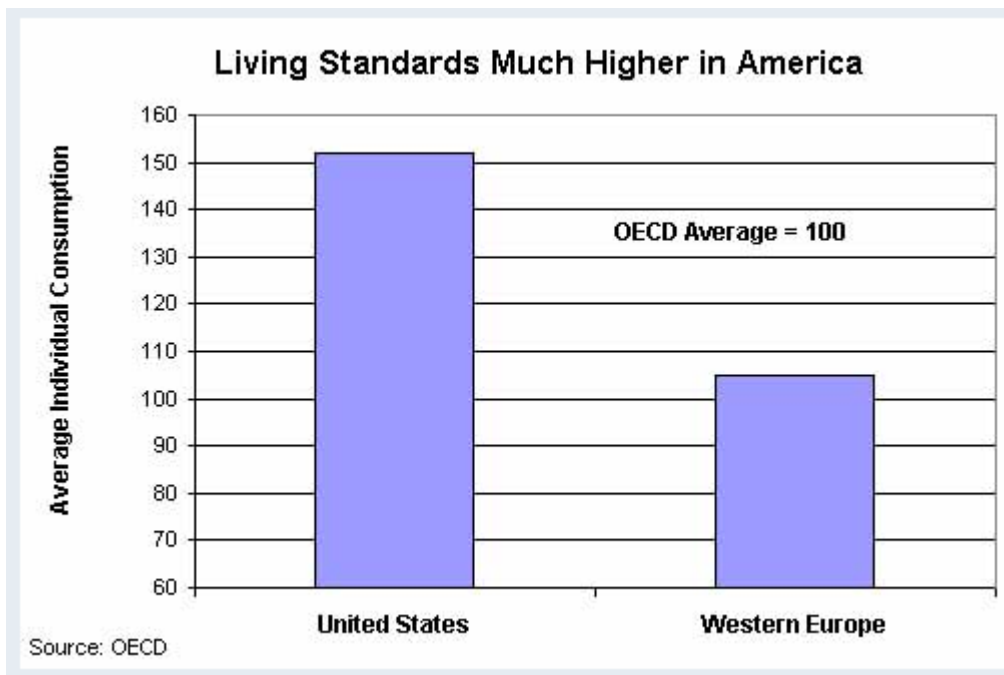
Сегодня вся мировая экономика, все страны работают исключительно на благополучие США и ее валюты – доллара, и данная ситуация никак не может измениться в обозримом будущем. Центральные банки разных стран держат более 2/3 своих ресурсов в долларах. Цены на различные товары на мировых биржах исчисляются в долларах, большинство взаиморасчетов стран осуществляется в долларах.

1 января 1999 года при введении новой единой валюты евро ее курс к доллару был установлен на отметке 1 EUR = 1,1736 USD или 1 USD = 1,6665 DEM. Теперь признано, что курс доллара вначале был занижен, как будто ошибочно, а курс евро - необоснованно завышен. Действительно, очень скоро доллар стал непрерывно дорожать, а евро - обесцениваться. В марте 1999 года геополитическая напряженность, связанная с военными действиями в Югославии и опасностью дестабилизации экономической ситуации в Европе, ускорили процесс обесценения евро. В итоге последовала отставка министра финансов Германии Оскара Лафонтена, которого обвинили в недостатках планирования. Но даже произошедшее практически сразу после отставки министра финансов снижение ставок ЕЦБ, которое, по идее, должно было стимулировать экономический рост, уже не смогло изменить ситуацию - ЕВРО продолжал падать. В конце ноября 1999 г. был достигнут паритет евро и доллара. Далее европейская валюта продолжила падение по отношению к американкой на фоне снижения темпов экономического роста в странах Еврозоны.

С момента создания евро не прекращаются различные заявления и прогнозы относительно ослабления доллара, не имеющие под собой никакой силы. Часто основанием для этого является большой торговый дефицит США, который ведет к закрытию рабочих мест в США и переносу производства в третьи страны. При этом закрываются, как правило, производства малотехнологичные, ненаукоемкие, не требующие квалифицированной рабочей силы. А открываются высокотехнологичные и наукоемкие. Почему же доллар был, есть и будет стержнем мировой финансовой системы?

1. Миру необходима единая устойчивая валюта для взаиморасчетов. США имеет самую мощную, самую эффективную, самую наукоемкую и самую конкурентоспособную экономику в мире с ВВП более 13 триллионов долларов.

2. В биологии существует понятие «Пищевая цепочка», т.е. одни виды животных служат пищей для других и выигрывают только те животные, которые находятся на вершине (последнее звено) данной цепи. То же самое существует и в экономике – понятие «Потребитель последней инстанции». Третьи страны держат долларовые активы для поддержания положительного сальдо торговли с США. Третьи страны просто не в состоянии быстро развить свой внутренний рынок потребления и поэтому для стимулирования своего экономического роста вынуждены полагаться на рынок потребления США. Попытки ряда стран увеличить внутреннее потребление без должного роста ВВП и роста производительности труда прямой путь к дефолту – пример Греция, Португалия и Украина. Поскольку США крупнейший в мире потребитель, «умные страны», к примеру, Китай специально, для удешевления своих товаров недооценивают свою валюту и скупают доллары, поддерживая этим разумно высокий курс доллара, а затем вкладывают эти доллары в ценные бумаги США.



Сравнение жизненных стандартов США и Западной Европы.

В Японии, Южной Корее, в Китае до сих пор доля валового накопления ВВП составляет до 40%, в то время как в постиндустриальных странах Европы это примерно 17%, а в Америке еще меньше – 13%. Это с абсолютной очевидностью свидетельствует, что азиатские экономики мобилизуют огромные средства и силы для поддержания высоких темпов роста и тех позиций на мировом рынке, которые занимают в торговле продукцией массового потребления.

С начала 1990 годов США произвели в мире настоящий потребительский бум, что привело не только к бурному экономическому росту таких стран как Китай, но и породило большой торговый дефицит США – 759 млрд. долларов в 2006 году или 5.8 % ВВП. По данным Министерства финансов США, Китай и Гонконг вложили в казначейские облигации США 455 миллиардов, а Япония 582 миллиардов долларов. Говорят, что азиатские страны могут диверсифицировать свои вложения в другие валюты. Но это нереально. Так как азиатские страны кровно заинтересованы в экспорте в США, то, как было сказано ранее, их валюта должна быть недооценена по сравнению с долларом. Поэтому попытка перехода на другую валюту приведет к падению доллара и вследствие этого удорожанию их товаров на рынке США. Кроме того, вложения в японскую валюту - йену не приносят достаточного дохода, а высокий курс евро по отношению к доллару в последнее время также является источником для беспокойства. В результате получается замкнутый круг, продаем дешево товары, покупаем доллары и т.д. На первый взгляд кажется, что создается новая, «долларовая», пирамида, но это не так, потому что США являются основным поставщиком самых дорогих в мире товаров – новейших вооружений, наукоемкого оборудования и программного обеспечения, и третьи страны время от времени вынуждены тратить на эти цели значительную часть своих долларовых накоплений.

Интересно, что третьи страны рассматривают как альтернативу этой пирамиде диверсификацию своих вложений снова в США. Китай, например, создал Китайский инвестиционный фонд, который будет вкладывать средства в американский рынок commodities и ценных бумаг. При этом, так доллар недооценен относительно евро, то такие инвестиции выглядят более привлекательными по сравнению с покупкой казначейских обязательств тех же США. Так и происходит, что инвесторы, вкладывают деньги в американскую экономику,

Данный обзор предоставлен исключительно в информационных целях и не может рассматриваться как предложение или побуждение к операциям с ценными бумагами на украинском фондовом рынке. Представленное выше мнение и оценка отражает исключительно точку зрения аналитика, подготовившего обзор, в связи с этим ООО «Финансовая компания «ОК-2», ее руководители, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, полученный в результате использования данного обзора.

При принятии решения инвестору необходимо самостоятельно провести анализ.

руководствуясь критерием надежности\возврат инвестиций, а по этому критерию вложения в американские акции оптимальны, что продвигает США экономически вперед и вперед и так до бесконечности.

Вывод: Для процветания Америки доллар должен оставаться единственной мировой валютой.

Что нужно для этого?

Резко опустить привлекательность Евро и возможно уничтожить Евро как вторую мировую валюту. Cartago delende est! – Карфаген должен быть разрушен!

1.2. Структура мирового разделения труда.

Важным вопросом для понимания проблем сегодняшнего кризиса и того, как и что падало на рынке акций США является осознание структуры мирового разделения труда. США взяли на себя все наукоемкие и высокотехнологичные производства, предоставив остальному миру производства обрабатывающие и сборочные (то есть низкоинтеллектуальные).

Военные заказы, статистика.

Патентное производство. Чтобы понять, в какой мере зависит развитие Японии и последовавших за ней стран Азии от западных технологий, можно посмотреть соотношение торговли патентами в странах Европы, Японии и США. США продавали в 8 раз больше, чем покупали, Европейский Союз продавал на 20% больше, чем покупал, а Япония покупала в 6 раз больше патентов, чем продавала сама. Иными словами доминирование США и ЕС на мировом рынке научных достижений действительно было абсолютным. По итогам же технологической революции 90х это доминирование стало еще более существенным.

Как было указано ранее, большой торговый дефицит США ведет к закрытию рабочих мест в американской экономике и переносу производства в третьи страны. При этом закрываются малотехнологичные и обрабатывающие предприятия, не требующие квалифицированной рабочей силы, а открываются высокотехнологичные и наукоемкие. Поэтому США имеют самый большой процент студентов и лиц с высшим образованием на душу населения.

Вывод: Самый важный сегмент рынка США высокотехнологичный и наукоемкий сектор. Это основа основ экспортного продукта США. Снижать инвестиционную привлекательность этого сектора для Соединенных Штатов НИКАК НЕЛЬЗЯ.

1.3. Казначейские обязательства США.

Данный обзор предоставлен исключительно в информационных целях и не может рассматриваться как предложение или побуждение к операциям с ценными бумагами на украинском фондовом рынке. Представленное выше мнение и оценка отражает исключительно точку зрения аналитика, подготовившего обзор, в связи с этим ООО «Финансовая компания «ОК-2», ее руководители, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, полученный в результате использования данного обзора.

При принятии решения инвестору необходимо самостоятельно провести анализ.

Индекс GLOBAL:ZN.

Как и для всех долговых обязательств, их количество обратно пропорционально стоимости. В то же время четкого соотношения между 10-летним казначейским билетом и долларом США не существует. Но обычно сохраняется следующее отношение - падение цены notes, то есть рост их количества из-за инфляционных ожиданий, может удешевить американскую валюту. Подъем же может явиться результатом положительных экономических данных.

Долговые обязательства относятся к финансовым инструментам с фиксированным доходом. Их главным отличием от акций является гарантированный эмитентом доход или купонная ставка. Казначейские обязательства правительства США являются очень надежным вложением средств — по ним ни разу не было объявлено дефолта. Поэтому спрос на них резко возрастает во время финансовых или политических беспорядков. Основными эмитентами казначейских билетов в США являются федеральное правительство и федеральные агентства, а также органы управления штатов, муниципалитеты и корпорации.

10-летние казначейские билеты Соединенных Штатов Америки являются одними из наиболее популярных инвестиционных инструментов. Однако они являются не только объектом для инвестиций, но и отличным аналитическим инструментом. Их динамика позволяет оценить отношение инвесторов к перспективам американской, а следовательно, и мировой экономики. Если игроки предполагают, что экономика США находится в стадии роста и предстоит повышение процентных ставок со стороны ФРС (возрастет, соответственно, и средний рост доходности на инвестиции), то в этом случае казначейские билеты становятся менее интересными инструментами и на рынке их цен устанавливается нисходящий тренд, что ведет к росту их доходности. Если же мы видим, что доходность treasuries notes начинает падать, а цены на них расти, значит, инвесторы ожидают снижения уровня ставок. Следовательно, экономика начинает двигаться по нисходящей линии делового цикла.

Американские долговые бумаги – это инструменты, эмитированные в валюте США, поэтому рост спроса на treasuries приводит к покупкам и соответственно росту доллара. Особенно ярко этот эффект проявляется, когда покупателями являются иностранные инвесторы, особенно Китай, который является крупнейшим держателем американских treasuries. Кроме того, котировки notes бурно реагируют на выход макроэкономических данных из США. Так хорошие новости чаще всего вызывают понижающую динамику на графике, а соответственно плохие, напротив, повышающую.

Естественно, что динамика цен на рынке долговых обязательств самым непосредственным образом связана с динамикой цен на других сегментах финансового рынка. Если инвесторы демонстрируют рост интереса к покупкам акций американских компаний, то мы, несомненно, увидим переток средств с рынка treasuries на рынок акций. То есть динамика фондовых индексов и изменение стоимости казначейских билетов находятся в противофазе. Когда индексы фондового рынка растут, цены на обязательства падают и их доходность увеличивается. Если посмотреть на график 10-летних treasuries notes, то можно понять, что это чрезвычайно ликвидный инструмент, где обращаются огромные объемы средств. На открытии практически не бывает гэпов, а высоколиквидная торговля идет активно в течение всегда дня. Однако заметим, что объемы торгов существенно возрастают перед открытием американской сессии или в самом ее начале.

Источник: broocompany.

Выводы: Сильный доллар – растет привлекательность Казначейских обязательств США.

Данный обзор предоставлен исключительно в информационных целях и не может рассматриваться как предложение или побуждение к операциям с ценными бумагами на украинском фондовом рынке. Представленное выше мнение и оценка отражает исключительно точку зрения аналитика, подготовившего обзор, в связи с этим ООО «Финансовая компания «ОК-2», ее руководители, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, полученный в результате использования данного обзора.

При принятии решения инвестору необходимо самостоятельно провести анализ.

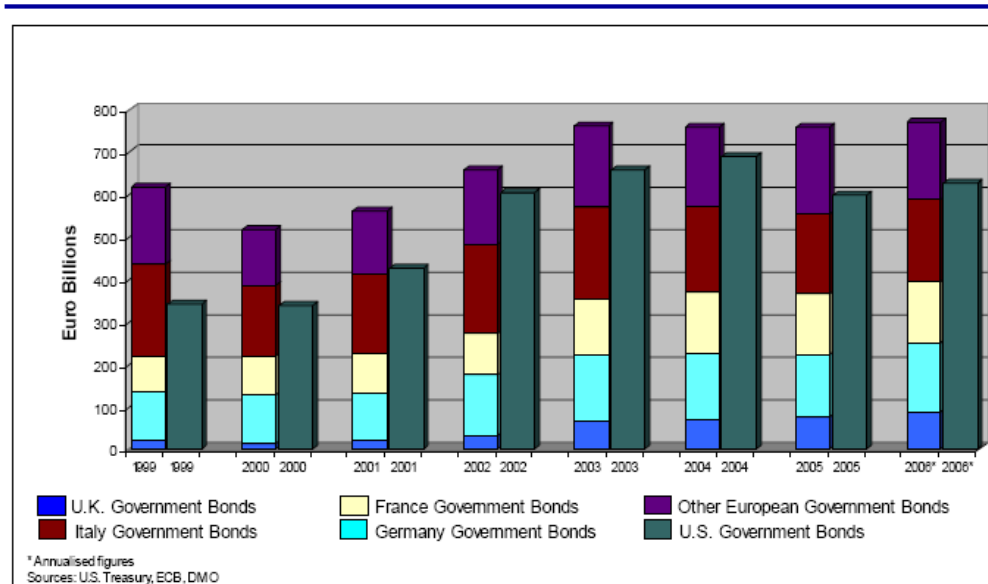


Падают фондовый рынок США – растет привлекательность Казначейских обязательств США.

1.4. Статистика соотношения между ZN и EU bond. И Статистика между заемными источниками США и EU.

Рассмотрим следующую статистику Евробондов и Казначейских обязательств США.

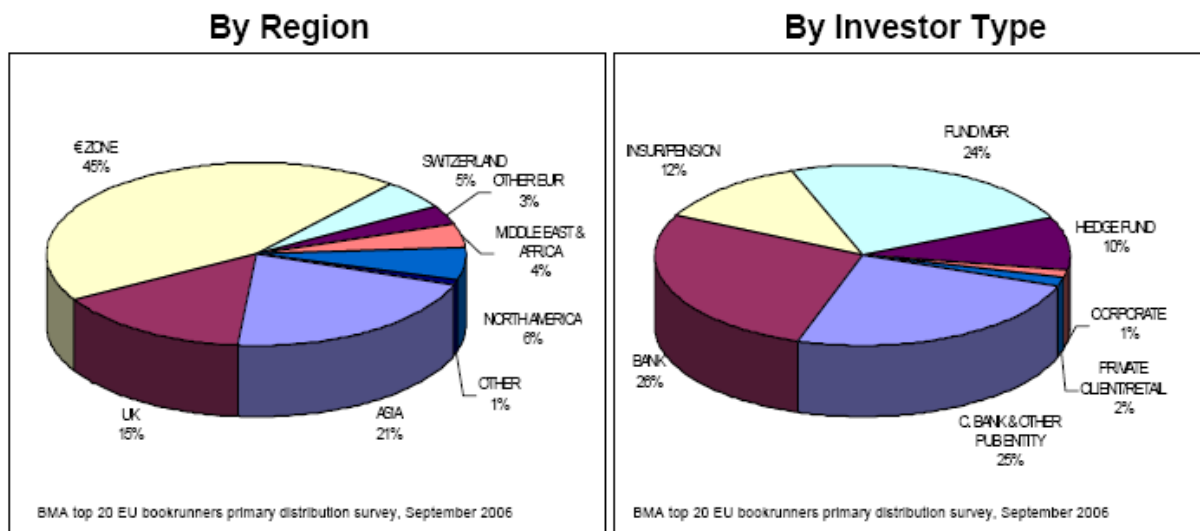
EU Government Bonds vs US Treasuries



Данный обзор предоставлен исключительно в информационных целях и не может рассматриваться как предложение или побуждение к операциям с ценными бумагами на украинском фондовом рынке. Представленное выше мнение и оценка отражает исключительно точку зрения аналитика, подготовившего обзор, в связи с этим ООО «Финансовая компания «ОК-2», ее руководители, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, полученный в результате использования данного обзора.

При принятии решения инвестору необходимо самостоятельно провести анализ.

Investors in the European Government Market



- Unlike US market almost 70% distributed internally in Europe
- Asia most significant of non-EU investment
- Central Bank investment the strongest
- 98% institutional
- Hedge fund participation small

Как видно из приведенных таблиц, Евробонды являются серьезным конкурентом для казначейских обязательств США.

Доходность европейских правительственных бондов в марте 2010 составила 1.2%, тогда как доходность казначейских обязательств США - 0.4%.

В 2008 году 70 % евробондов распределялось внутри самой Европы. Заметим, что доля Великобритании составляла 15%.

Также и ключевой для Казначейских билетов США азиатский регион занимает 20% объема и имеет тенденцию к увеличению.

В начале этого года затраты по Евробондам увеличились на 90 пунктов выше ставки Германских Бондов, чем поставили евробонды в ряд рискованных инструментов, что противоречило идее их первоначального создания как некой европейской кассы взаимопомощи.

ЕИВ объясняет это лавиной различных суверенных бондов с государственным обеспечением. В целом таких государственных займов стран ЕС на 2010 год запланировано 3.0 трлн. долларов. При этом ряд влиятельных фигур в ЕИВ предлагали увеличить его кредитный портфель втрое до 1трлн. Евро без какого либо увеличения своего капитала.

В целом, при условии, что Великобритания уже не будет вкладывать 15% в Евробонды, можно посчитать какую долю должны составлять азиатские и ближневосточные инвесторы при распределении евробондов. Кроме того, в ЕС также рассматривается вопрос превращения EIB из «европейской кассы взаимопомощи» в так называемый «фонд стабильности с широкими полномочиями» для помощи тонущим восточноевропейским и южноевропейским странам. Судя по очень жесткой реакции финансовых кругов США данный фонд должен был бы привлекать международных инвесторов для нужд ЕС. И, значит, быть конкурентом Казначейства США.

Вывод: Евробонды в связи с резким увеличением объема их выпуска и наличием проблем в европейских странах, которые ранее их покупали (Великобритания), становятся серьезными конкурентами казначейских обязательств США, переманивая инвесторов.

1.5. Фредди и Фанни как первопричина нынешнего кризиса.

Ключевым фактором весеннего кризиса 2010 года являются первоисточники ипотечного кризиса 2008 года - американские компании Фредди и Фанни. Как известно Фредди и Фанни содержат долговых ипотечных обязательств на сумму около 5 трлн. долларов.

Существует два способа решения проблемы фредди и фанни:

1. Все их долговое бремя переложить на плечи их инвесторов – практически нереализуемо, так как фредди и фанни очень сильно интегрированы в рынок США, что может привести к катаклизмам и крушению этого рынка.
2. Наиболее вероятный способ - государство выкупает проблемные активы этих компаний, т.е. фактически берет их в госбюджет. Но для этого нужны деньги. И очень большие. У США их нет. Поэтому надо привлечь деньги инвесторов.

Дата, когда президент США должен объявить о решении относительно Фанни и Фредди 31 января 2011 года.

Вывод: Для спасения Фанни и Фредди нужны деньги и очень большие.

Где их взять?

Американцы не копят, а лишь потребляют. Остается Азия. Жители Азии работают и откладывают (копят).

Как забрать их накопления?

Для этого и существуют Казначейские облигации США. Их отличие от билетов печально известного МММ в том, что часть средств, полученных от них, идет в высокотехнический и наукоемкий сектор, за продукцию которого с Азиатских стран возьмут втридорога и часть полученных средств отдадут им же как долг по Казначейским обязательствам США. Т.е. американцы умеют стричь дважды.

Данный обзор предоставлен исключительно в информационных целях и не может рассматриваться как предложение или побуждение к операциям с ценными бумагами на украинском фондовом рынке. Представленное выше мнение и оценка отражает исключительно точку зрения аналитика, подготовившего обзор, в связи с этим ООО «Финансовая компания «ОК-2», ее руководители, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, полученный в результате использования данного обзора.

При принятии решения инвестору необходимо самостоятельно провести анализ.

1.6. Китайский фонд всенародного достояния и Фондовый рынок США.

В настоящее время в Китае создан Китайский Всенародной фонд Благосостояния с размером активов около 200 млрд. долларов. Основой для вложения денег будут являться акции, котируемые на фондовых рынках, за исключением табачных компаний и компаний, производящих вооружение. С учетом того, что между Китайским правительством и администрацией США практически нет никаких противоречий, кроме общих высокопарных слов, а между ЕС и КНР существуют противоречия относительно демократичности развития КНР (по признанию руководства фонда), то данный фонд будет направлен в основном на фондовый рынок США.

Вывод: США могут допустить кратковременное снижение своих фондовых индексов, зная, что конкурентов относительно направления вложений данного фонда у них практически нет.

2.Хронология событий.

Перейдем теперь к хронологии событий, которые предшествовали весеннему кризису 2010 года.

Февраль-Март 2010 года.

Сорос открывал короткие позиции против евро.

<http://www.noquarterusa.net/blog/2009/03/03/why-is-george-soros-short-the-euro-must-read/>

Но евробанк принял соответствующие меры и Сорос вынужден был оставить попытки, сделав соответствующее заявление .

Апрель.

Начали появляться первые статьи относительно долговых проблем ряда европейских стран.

Греция имеет проблемы с государственным долгом. Особенно сильно стала раздуваться компания в прессе в начале апреля, но еще без должного подогрева.

26 апреля ведущие европейские индексы STOXX 50 сформировали фигуры перелома с тестированием линии шеи.



27 апреля американцы выпустили научное обоснование надвигающейся проблемы в виде профессора NYU Нуреля Рубини известного своими мрачными и подтверждающимися предсказаниями.

<http://www.cnn.com/id/36795861>



Данный обзор предоставлен исключительно в информационных целях и не может рассматриваться как предложение или побуждение к операциям с ценными бумагами на украинском фондовом рынке. Представленное выше мнение и оценка отражает исключительно точку зрения аналитика, подготовившего обзор, в связи с этим ООО «Финансовая компания «ОК-2», ее руководители, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, полученный в результате использования данного обзора.

При принятии решения инвестору необходимо самостоятельно провести анализ.

Май

Рынок акций за майские праздники начал падать. Разные мнения экспертов подливали масла в огонь. Причем мрачная риторика касалась только европейского рынка, подтверждая крепкий характер американского рынка.

<http://www.cnn.com/id/37271249>

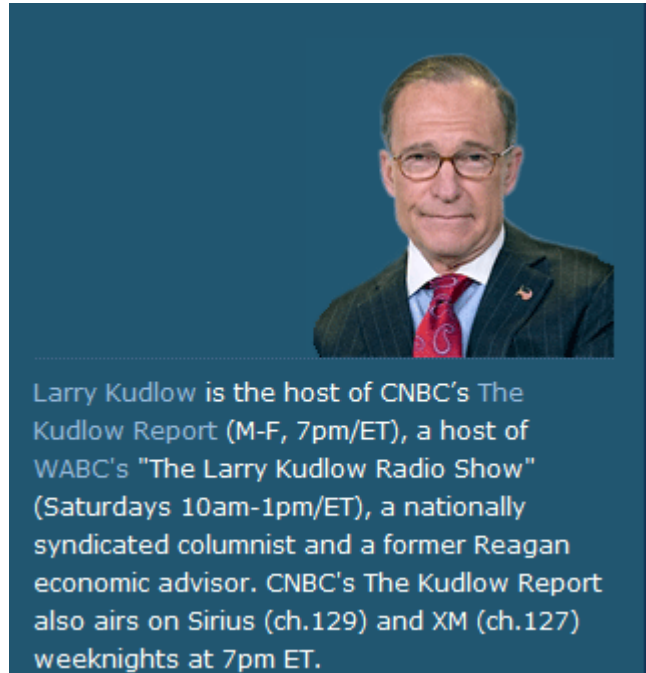
<http://www.cnn.com/id/37015462>

На ведущих индексах только начала вырисовался фигура чем-то похожая на шип, чем не преминули воспользоваться американцы и погнали данный шип резко вниз.



Данный обзор предоставлен исключительно в информационных целях и не может рассматриваться как предложение или побуждение к операциям с ценными бумагами на украинском фондовом рынке. Представленное выше мнение и оценка отражает исключительно точку зрения аналитика, подготовившего обзор, в связи с этим ООО «Финансовая компания «ОК-2», ее руководители, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, полученный в результате использования данного обзора.

При принятии решения инвестору необходимо самостоятельно провести анализ.



Ларри Кудлоу мгновенно отреагировал на это и поместил статью о том что на графиках индексов формируется фигура технического анализа Шип. Соответственно, данная фигура является признаком достаточно быстро проходящей коррекции. При этом он обращает внимание на растущее укрепление доллара как на положительное явление, сильный доллар – дешевые цены на азиатские товары и топливо, что не может радовать простых американцев, ведь американцы – конечное звено потребителей в мировой экономике.

В своем блоге, Кудлоу, также указывает, что Казначейские обязательства США получают карт бланш, в связи с кризисом Евробондов и необходимо срочно воспользоваться этой возможностью (*которая будет не всегда, поэтому США должны четко продумать свой гос. Бюджет и взвешенную бюджетную политику*).

Появились прогнозные статьи о размерах падения фондовых американских индексов на 20% и заявления, что падение индексов на 30% не окажет серьезного влияния на американскую экономику.

Азиатские инвесторы начали отворачиваться не только от европейских государственных бондов, но также и от достаточно крепких Германских бондов.

3. Прогнозы и выводы.

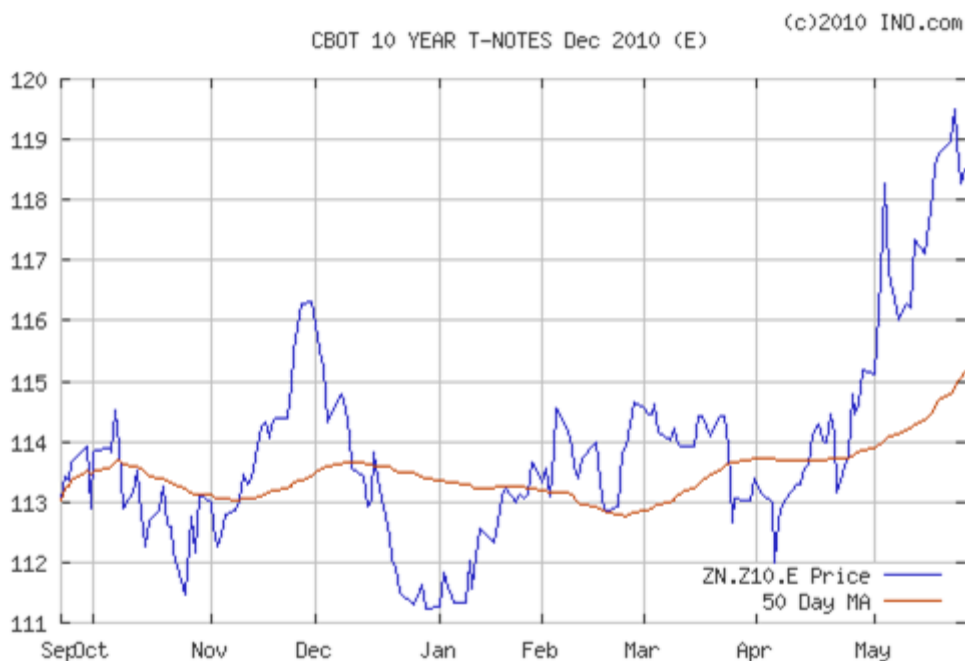
3.1. Для чего весь этот цирк?

Майская коррекция 2010 года является продуманным наступлением американских финансовых кругов на зарождающийся европейский рынок потребления. В первую очередь, именно «РЫНОК ПОТРЕБЛЕНИЯ». Важнейшим инструментом данного рынка потребления – это казначейские обязательства США или, как это поняла Европа, евробонды. Казначейские обязательства США – надежное средство цепи обмена в торговле Азиатских рынков и связывающий материал для лишних долларов.



(Азиатские товары – Доллары – Казначейские обязательства США (покупка, связывание) – Доллары – Реструктуризация экономики США – Товары США (Научоемкие и высокотехнические, патенты и пр.) – Азиатский рынок (доллары) - Казначейские обязательства США (выкуп))

Исследуя графики фьючерсных контрактов на Казначейские обязательства США, мы ясно видим рост их привлекательности, начиная с середины апреля 2010 года.



Данный обзор предоставлен исключительно в информационных целях и не может рассматриваться как предложение или побуждение к операциям с ценными бумагами на украинском фондовом рынке. Представленное выше мнение и оценка отражает исключительно точку зрения аналитика, подготовившего обзор, в связи с этим ООО «Финансовая компания «ОК-2», ее руководители, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, полученный в результате использования данного обзора.

При принятии решения инвестору необходимо самостоятельно провести анализ.

3.2. Прогнозные значения DJ и S&P.

В настоящее время мы имеем 9.5% коррекцию индекса ДоуДжонса от максимума, который был 26 апреля.

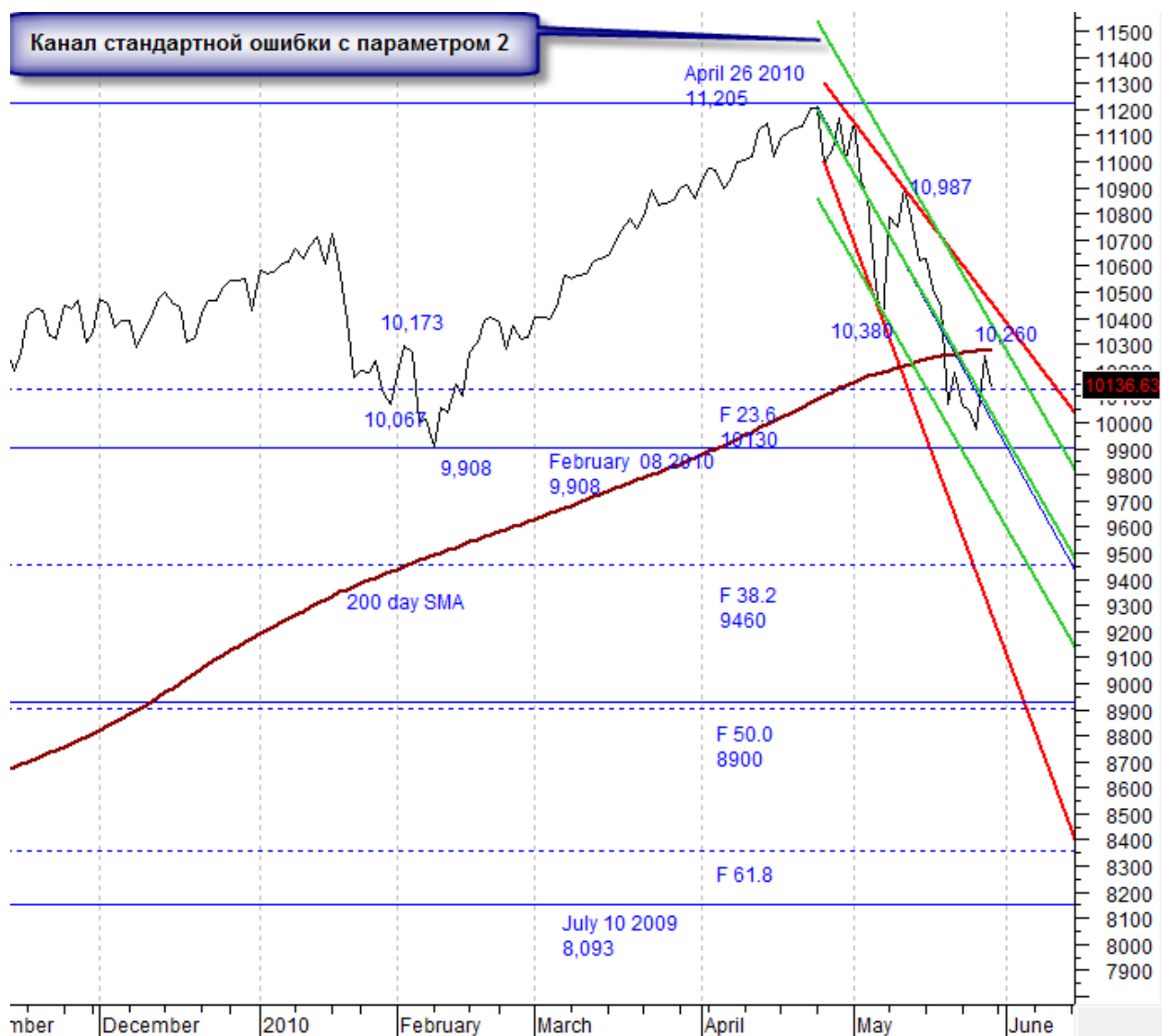
В соответствии с техническим анализом предположительно достижимые коррекции – 15% (менее вероятная) и 20% (более вероятная).

Т.е. имеем цифры:

15% - 1680.75 или DJI – 9524.25

20% - 2241 или DJI – 8964.

Рассмотрим график DJI



Пояснения к графику.

Уровни Фибоначчи берутся от 9 марта 2009 года до 26 апреля 2010 года.

Данный обзор предоставлен исключительно в информационных целях и не может рассматриваться как предложение или побуждение к операциям с ценными бумагами на украинском фондовом рынке. Представленное выше мнение и оценка отражает исключительно точку зрения аналитика, подготовившего обзор, в связи с этим ООО «Финансовая компания «ОК-2», ее руководители, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, полученный в результате использования данного обзора.

При принятии решения инвестору необходимо самостоятельно провести анализ.

Спрогнозируем движение индекса DJI на июнь 2010 года:

Ценовой канал коррекции практически абсолютно вписывается в стандартный канал ошибки Линии Цен с параметром 2 (пояснение: Standard Error Channel (в обозначениях пакета MetaStock; подобные функции имеются во многих пакетах технического анализа). Программа вычисляет линию регрессии и проводит две параллельные ей линии, выше и ниже, на расстояниях, пропорциональных величине среднеквадратичного отклонения. Если параметр Standard Error Channel взять равным 2.0, то верхняя и нижняя линии будут соответствовать экстремальным значениям линии цены, так как выходы линии цены за пределы линий будут являться весьма маловероятными событиями (с вероятностью менее 0.05). Линии для параметра, равного 1.0, соответствуют вероятностям 0.32 выхода линии цены выше верхней либо ниже нижней линии.).

Линия цены находится в настоящее время ниже своей двухсотдневной SMA, которая разделяет график цены на Бычий и Медвежий рынок соответственно. При этом ее пробой не произошел. Т.е. мы находимся в медвежьей зоне (не путать с медвежьим рынком!).

Кроме того что в течение ближайших 7 недель не ожидается каких либо серьезных экономических данных по США, то приемлемыми прогнозными цифрами коррекции будут уровень Фибоначчи 38.2% со значением 9460 (менее вероятно) и уровень Фибоначчи 50% со значением 8900 (более вероятно)

Кривая падения цен вполне статистически согласуется по наклону с историческими данными DJI, т.е. достаточно вероятно (если учесть также и прогнозы ряда американских аналитиков, уровень DJI 8900), что сегодняшняя коррекция – это коррекция до уровня Фибоначчи в 50% .

При этом, учитывая, что цены находятся ниже двухсотдневной SMA (т.е. в медвежьей зоне), для сохранения бычьего характера рынка необходимо иметь лишь одну, но длинную коррекцию, в противном случае имеем переход в медвежий рынок. В этом совершенно не заинтересованы финансовые круги США.

Вывод: в ближайшие 1-1.5 месяца необходимо ждать продолжения коррекции до Фибоначчи 50%, с дальнейшим ростом со второй декады Июля 2010 года.

При этом чем сильнее просядет рынок, тем он получит более большой импульс к подъему.

S&P график представлен ниже.



Прогноз для украинского фондового рынка.

Движение украинского фондового рынка очень сильно зависит от двух факторов – в первую очередь, от движения мировых рынков капитала и во вторую – от ситуации в стране. При резких изменениях политической ситуации в стране украинский фондовый рынок может какое-то время двигаться вразрез с мировыми рынками капитала (пример – «оранжевая революция» в Украине, когда украинские акции начали резкий рост), но в основном его движение определяется движением мировых фондовых площадок. В настоящее время в Украине нет очень плохих или очень хороших событий, власть сформирована, ситуация более или менее стабильная. Поэтому сейчас, в отсутствие сильных политических возмущений, единственное влияние на украинский фондовый рынок имеет ситуация на мировых рынках капитала. Падают мировые фондовые площадки, будет падать и украинский рынок, будут расти мировые индексы, будет расти и украинский фондовый рынок. Причем особое влияние на него имеют именно американские фондовые индексы, как определяющие мировую ситуацию. Поэтому, по нашему мнению, ввиду вышеизложенного украинским инвесторам нужно обращать

Данный обзор предоставлен исключительно в информационных целях и не может рассматриваться как предложение или побуждение к операциям с ценными бумагами на украинском фондовом рынке. Представленное выше мнение и оценка отражает исключительно точку зрения аналитика, подготовившего обзор, в связи с этим ООО «Финансовая компания «ОК-2», ее руководители, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, полученный в результате использования данного обзора.

При принятии решения инвестору необходимо самостоятельно провести анализ.



серьезное внимание на движение мировых рынков капитала. Какой-либо серьезный рост в настоящее время до достижения стабилизации американских индексов невозможен. В связи с этим мы рекомендуем для дэйтрейдинга осторожную работу с «голубыми фишками» в соответствии с движением на американских и европейских площадках. Для среднесрочного инвестирования опять же работа с «голубыми фишками» - рассчитать возможные уровни падения и выставить заявки на покупку на этих уровнях. Те же рекомендации предлагаются и для долгосрочного инвестирования.

На сегодняшний момент работа с акциями второго и третьего эшелона нежелательна. Только очень серьезные новости могут изменить это отношение. Лучше подождать перелома ситуации, когда, вслед за «голубыми фишками» пойдут вверх и акции второго и третьего эшелона.

Итак, торговать «голубыми фишками», следить за фьючерсами на мировых площадках, работать осторожно и терпеливо и – вперед!