



4 ИНДИКАТОРА ФУНДАМЕНТАЛЬНОГО АНАЛИЗА

ОПЕРЕЖАЮЩИХ РЫНОК

Многих трейдеров интересуют истинные причины движения на рынках фьючерсов, акций и так далее. Не секрет, что экономики самых крупных стран, таких как Америка, Китай, а также стран Еврозоны, значительно влияют на состояние индексов и валют. Вопрос в том, какие индикаторы могут заранее показать трейдеру, что тенденция в скором времени может измениться или, наоборот, на данный момент нет серьезных причин для противоположного движения.

Эти показатели актуальны для каждой страны, но целесообразно рассматривать в первую очередь данные по США, Китаю и Еврозоне, так как их ВВП совокупно составляет более 50% от общемирового. Соответственно Американская экономика имеет вес приблизительно 20% от общемировой. На ее примере и рассмотрим опережающие индикаторы:

1. ISM (PMI) – опрос 300 крупных промышленных компаний по нескольким основным показателям их деятельности, таких как:
– New order (Новые заказы)

New Orders	% Higher	% Same	% Lower	Net	Index
Feb 2018	40.6	50.9	8.5	+32.1	64.2

– Production (Производство)

Production	% Higher	% Same	% Lower	Net	Index
Feb 2018	35.5	54.9	9.6	+25.9	62.0

4 ИНДИКАТОРА ФУНДАМЕНТАЛЬНОГО АНАЛИЗА

ОПЕРЕЖАЮЩИХ РЫНОК

– Employment (Наем новых людей на работу)

Employment	% Higher	% Same	% Lower	Net	Index
Feb 2018	28.4	61.8	9.8	+18.7	59.7

– Deliveries (Доставка продукции)

Supplier Deliveries	% Slower	% Same	% Faster	Net	Index
Feb 2018	26.2	70.4	3.4	+22.8	61.1

– Inventories (Инвентарь на складе)

Inventories	% Higher	% Same	% Lower	Net	Index
Feb 2018	23.8	66.0	10.3	+13.5	56.7

2. NMI – непромышленный индекс в сфере услуг. Выходит 2 раза в месяц в виде предварительного и официального отчета. Включает в себя следующие пункты:

Index	Series Index Feb	Series Index Jan	Percent Point Change	Direction	Rate of Change
Business Activity/Production	62.8	59.8	+3.0	Growing	Faster
New Orders	64.8	62.7	+2.1	Growing	Faster
Supplier Deliveries	55.5	55.5	0.0	Slowing	Same
Inventories	53.5	49.0	+4.5	Growing	From Contracting

4 ИНДИКАТОРА ФУНДАМЕНТАЛЬНОГО АНАЛИЗА

ОПЕРЕЖАЮЩИХ РЫНОК

- Business Activity (Бизнес активность)
- New order (Новые заказы)
- Deliveries (Доставка продукции)
- Inventories (Инвентарь на складе)

Между этими 2 индексами есть несколько характерных отличий, о которых стоит упомянуть.

Во-первых, в экономике США производственный индекс по удельному весу занимает 20%, а непромышленный – 80%. Эти 2 индексы стоит рассматривать вместе, обращая внимание на эти пропорции, так как сфера услуг в США занимает более важное место в экономике, чем реальное производство товаров.

Во-вторых, стоит понимать, что непромышленный индекс менее точный, так как выпущенные физические товары и обращение их в экономике легче рассчитать, чем контракты на услуги.

4 ИНДИКАТОРА ФУНДАМЕНТАЛЬНОГО АНАЛИЗА

ОПЕРЕЖАЮЩИХ РЫНОК

3. UMSCI – опрос 500 потребителей США. По этому индексу можно оценивать ожидания потребителей на ближайшее время и сравнить их с реальными показателями, чтобы более точно оценить настроения на рынке.

Final Results for February 2018

	Feb 2018	Jan 2018	Feb 2017	M-M Change	Y-Y Change
Index of Consumer Sentiment	99.7	95.7	96.3	+4.2%	+3.5%
Current Economic Conditions	114.9	110.5	111.5	+4.0%	+3.0%
Index of Consumer Expectations	90.0	86.3	86.5	+4.3%	+4.0%

4. Building Permits – заявки на строительство жилья в США. Сюда напрямую относиться рынок ипотечного кредитования. При помощи этого показателя можно оценить доверие к населению (потребителям) и финансовое здоровье.

Мы рассмотрели 4 основных индекса, по которым можно оценить здоровье экономики США и быстро заметить изменение ситуации, на которое рынок еще не успел отреагировать должным образом. Это позволит определить заранее возможное изменение настроения крупных инвесторов на рынке, которые повлияют на движения рынков в ближайшей среднесрочной перспективе (6-12 месяцев).

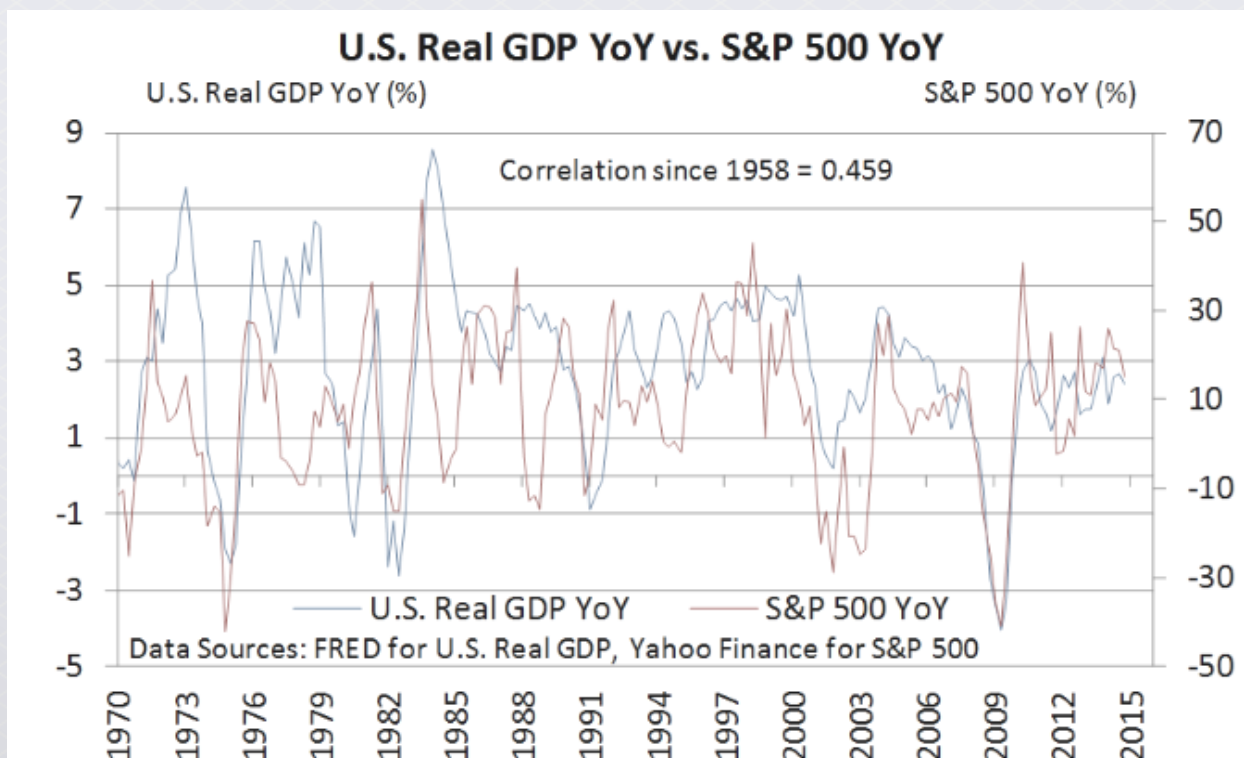
GDP USA

ПОДТВЕРЖДАЮЩИЙ ИНДИКАТОР

РЫНОЧНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ

Прежде чем мы перейдем к более детальному рассмотрению опережающих индикаторов, разберемся с понятием ВВП страны. В первую очередь стоит сказать, что поведение рынков очень чувствительны к ВВП ведущих стран с самыми сильными экономиками.

Если окунуться в историю и сравнить данные ВВП и реакцию рынка, то Вы сможете заметить, что в большинстве случаев, рынок реагирует намного раньше на изменения в экономике, в отличие от выхода реальных показателей ВВП. Это означает, что данные ВВП являются опаздывающими данными и показывают, что происходило на рынках в среднем на 6 – 12 месяцев ранее.



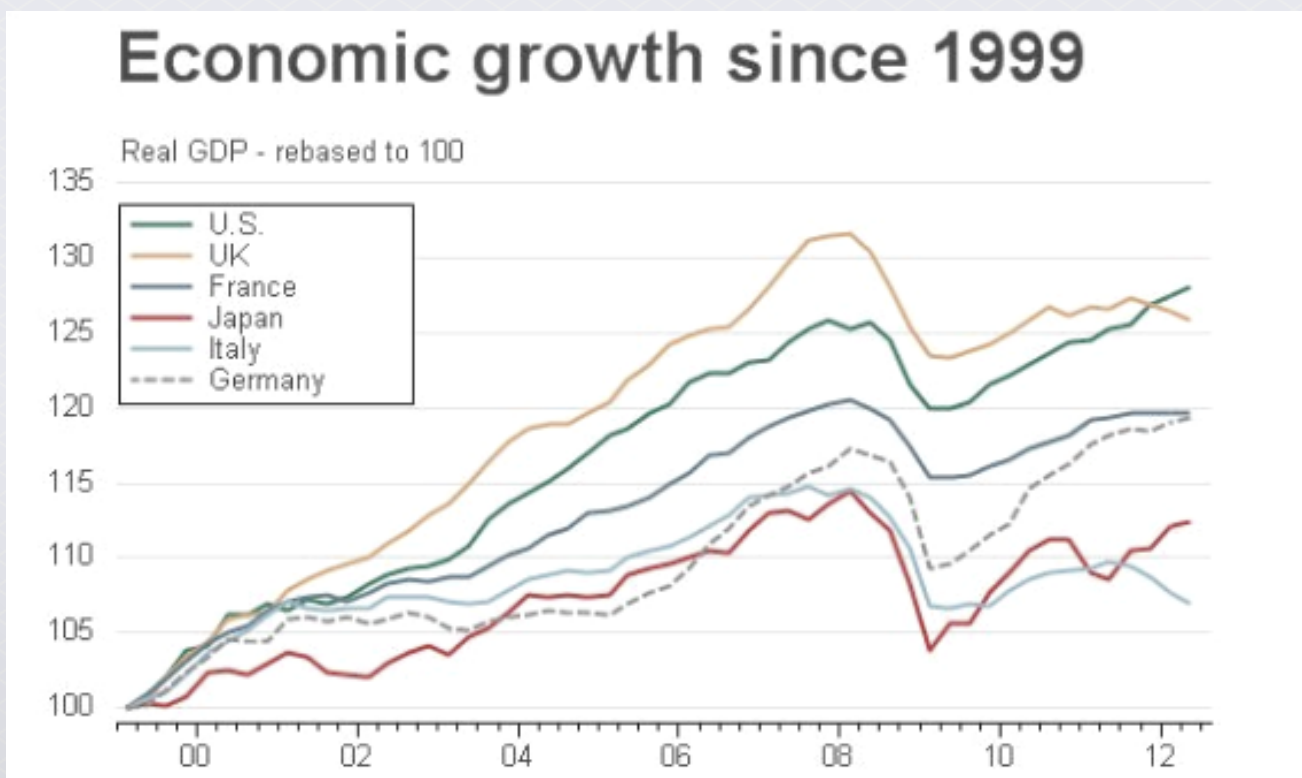
GDP USA

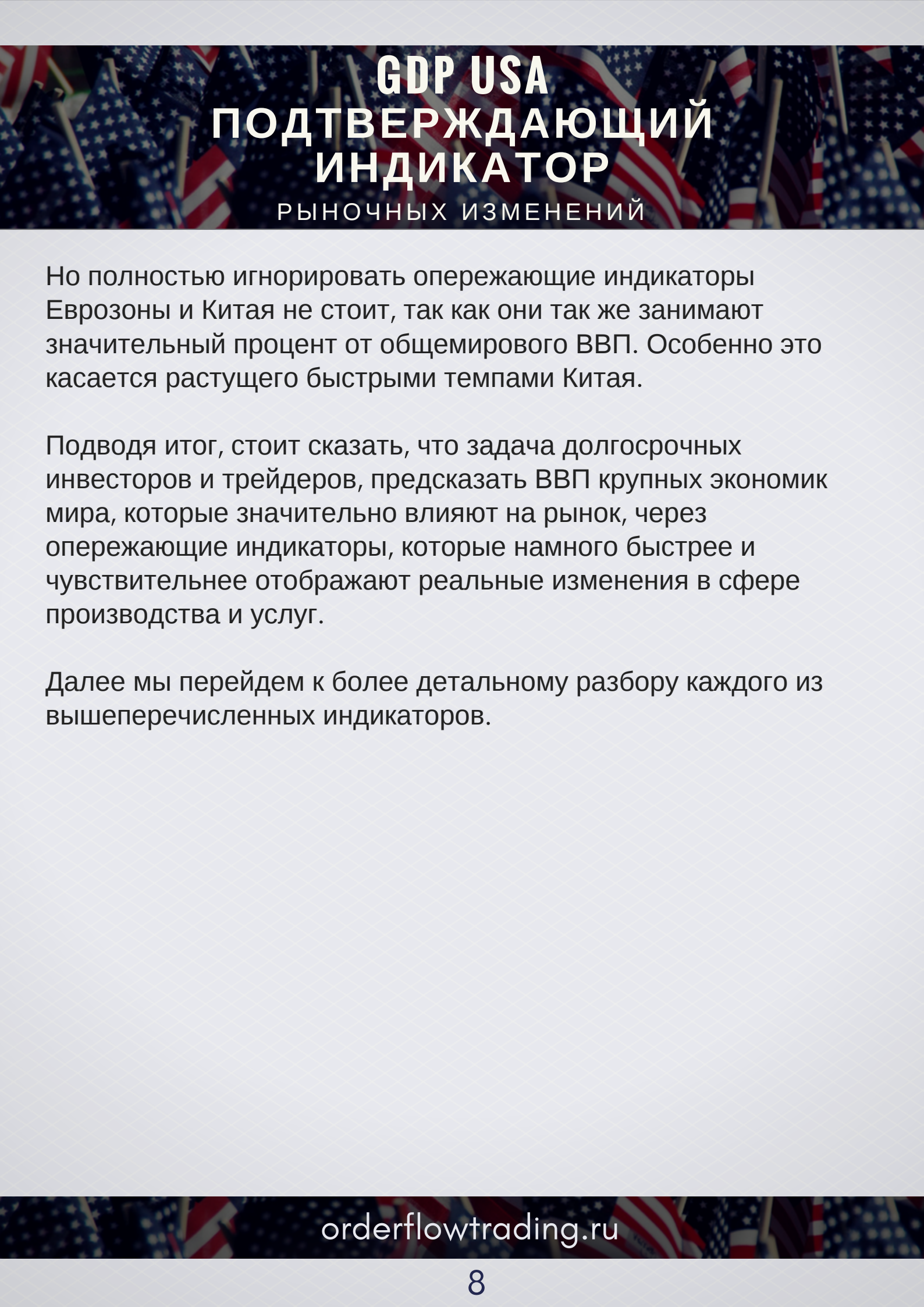
ПОДТВЕРЖДАЮЩИЙ ИНДИКАТОР

РЫНОЧНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ

И в то же время мы можем понять, что крупные инвесторы используют другие данные, для того, чтобы сформировать свое видение, какой будет экономика через 6-12 месяцев и принять торговое решение. Для этого стоит рассматривать такие опережающие индикаторы ISM (PMI), NMI, UMSCI, Building Permits.

Мы будем рассматривать эти индикаторы на примере США, так как ее экономика самая крупная, и статистические данные Еврозоны и Китая (2 и 3 экономики в мире) зачастую коррелируют с данными США. Причина в том, что США самый крупный потребитель товаров и услуг. От покупательной способности страны и граждан напрямую зависит производство и сфера услуг остальных стран.





GDP USA ПОДТВЕРЖДАЮЩИЙ ИНДИКАТОР РЫНОЧНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ

Но полностью игнорировать опережающие индикаторы Еврозоны и Китая не стоит, так как они так же занимают значительный процент от общемирового ВВП. Особенно это касается растущего быстрыми темпами Китая.

Подводя итог, стоит сказать, что задача долгосрочных инвесторов и трейдеров, предсказать ВВП крупных экономик мира, которые значительно влияют на рынок, через опережающие индикаторы, которые намного быстрее и чувствительнее отображают реальные изменения в сфере производства и услуг.

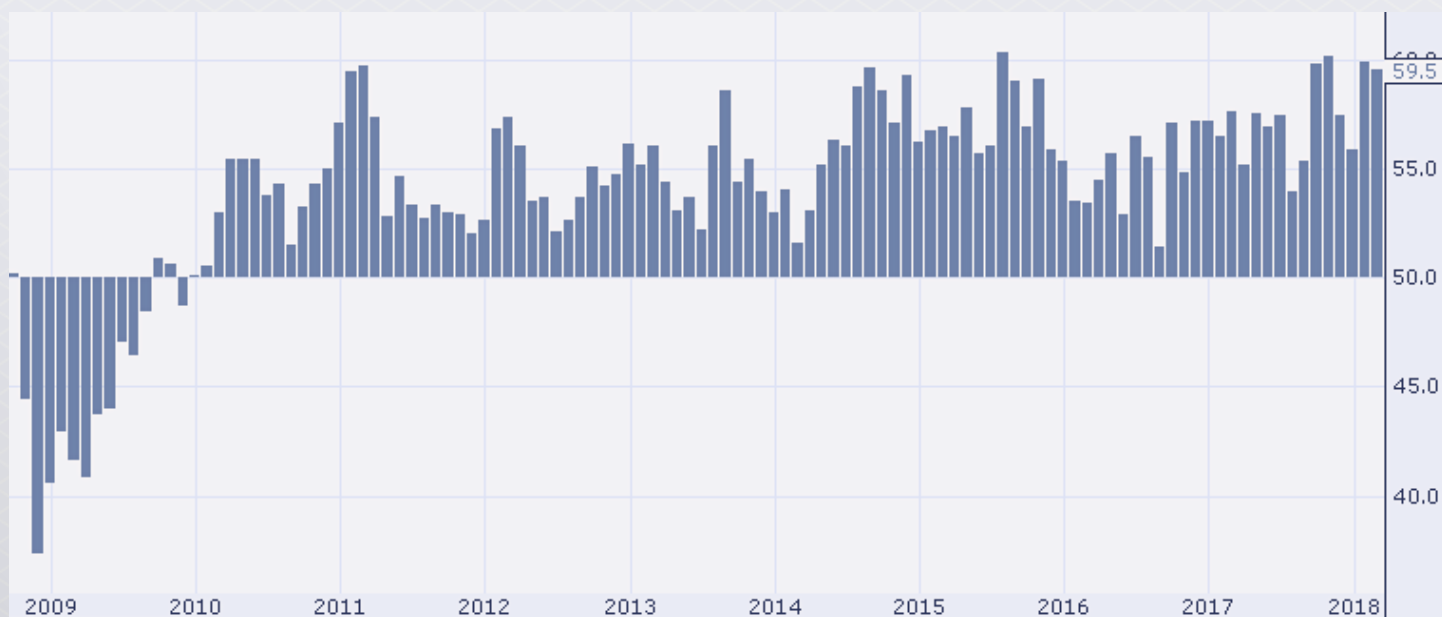
Далее мы перейдем к более детальному разбору каждого из вышеперечисленных индикаторов.

ISM (PMI) - ОПРОС 300 КРУПНЫХ ПРОМЫШЛЕННЫХ КОМПАНИЙ

Сейчас мы рассмотрим один из самых полезных индикаторов для прогнозирования ВВП самой крупной экономики мира – США.

Немного ранее Вы узнали, что в себя включает индекс ISM (PMI). Отправная точка измерения динамики этого индикатора – отметка 50. Это своеобразный средний показатель, который отображает, сокращается ли индекс или растет. Исходя из этой динамики Вы можете понять, как обстоят дела у предприятий, которые формируют около 20% всего ВВП США.

В случае если данные выходят выше отметки 50, значит промышленность страны, растет, что обязательно должно сказаться на экономике. Вы также можете оценить, сколько периодов подряд эти показатели были выше отметки 50, чтобы понять насколько долго длиться трендовая динамика или она в самом начале зарождения.



ISM (PMI) - ОПРОС 300 КРУПНЫХ ПРОМЫШЛЕННЫХ КОМПАНИЙ

Другими словами, если индекс держится выше отметки 50, то нет причин предполагать, что экономика будет снижаться, и этот фактор может выступить для Вас очень хорошим фильтром, для принятия среднесрочного или долгосрочного торгового решения.

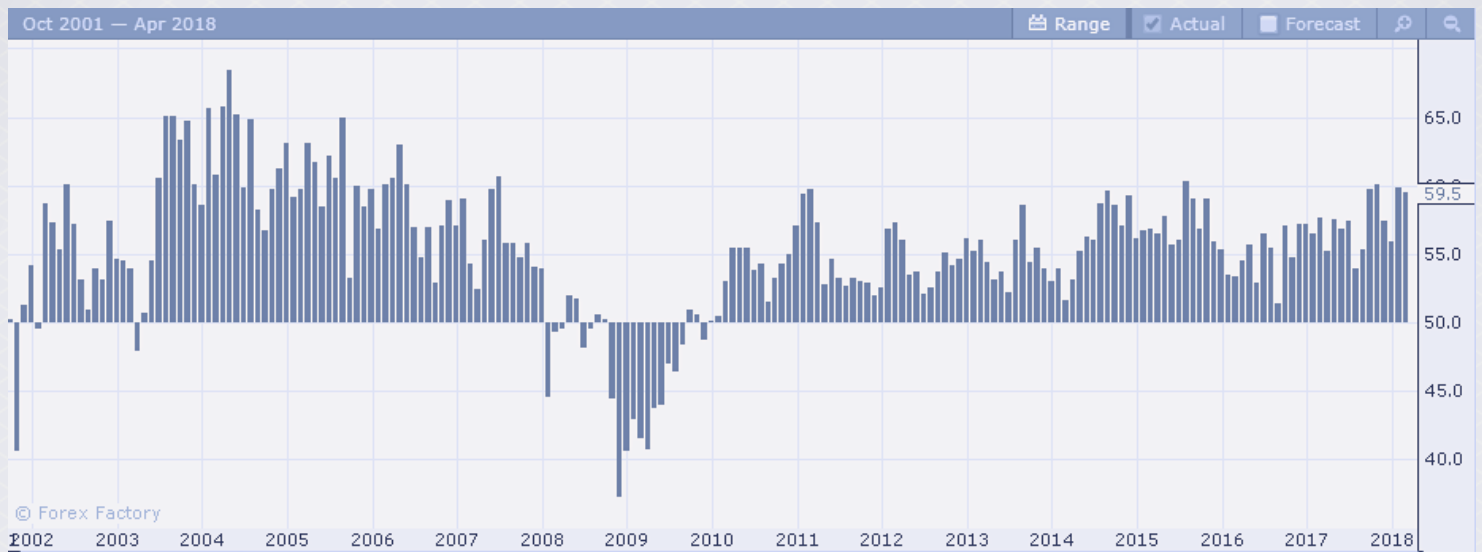
Так как это опережающий индикатор, у Вас будет возможность наблюдать за сменой этой динамики, еще до того, как рынок начнет реагировать. Вы можете получить преимущество перед остальными трейдерами, которые могут не замечать серьезных причин для изменения динамики на рынке.

Что нужно помнить при анализе опережающих индикаторов:

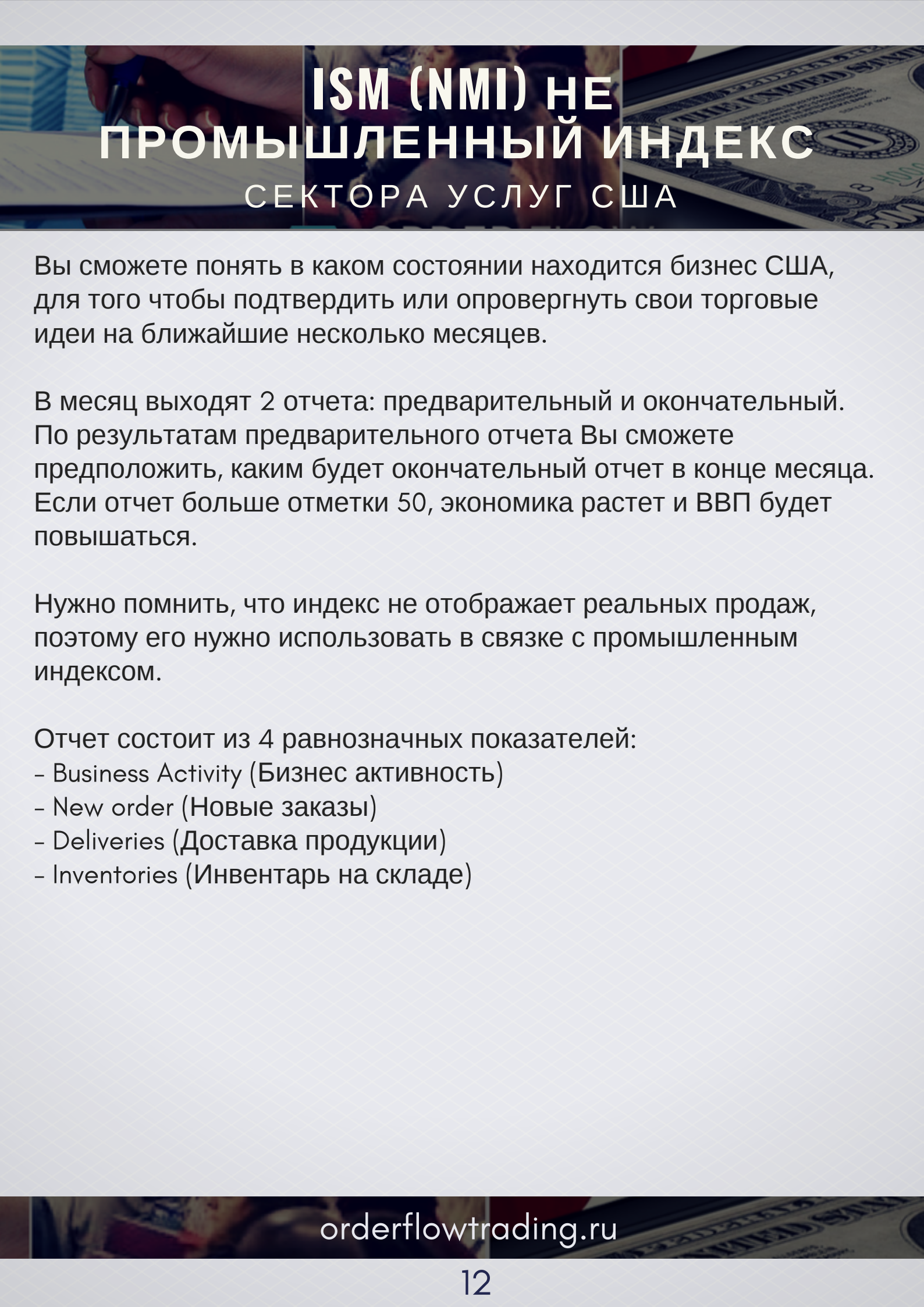
- Сравнивайте показатели индикатора ISM с остальными опережающими индикаторами, которые мы разберем в следующих статьях.
- Совпадение динамики на различных опережающих индикаторах увеличивает вероятность и потенциал движения.
- ВВП подтверждает изменение данных опережающих индикаторов через 6-12 месяцев.

ISM (NMI) НЕ ПРОМЫШЛЕННЫЙ ИНДЕКС СЕКТОРА УСЛУГ США

Это не промышленный индекс ISM, который покрывает сектор услуг США. Он составляет примерно 80% экономики США.



Индекс NMI нужно смотреть в паре с промышленным индексом ISM, для того чтобы получить полную картину о состоянии экономики США, которая занимает очень большую часть экономики всего мира.



ISM (NMI) НЕ ПРОМЫШЛЕННЫЙ ИНДЕКС СЕКТОРА УСЛУГ США

Вы сможете понять в каком состоянии находится бизнес США, для того чтобы подтвердить или опровергнуть свои торговые идеи на ближайшие несколько месяцев.

В месяц выходят 2 отчета: предварительный и окончательный. По результатам предварительного отчета Вы сможете предположить, каким будет окончательный отчет в конце месяца. Если отчет больше отметки 50, экономика растет и ВВП будет повышаться.

Нужно помнить, что индекс не отображает реальных продаж, поэтому его нужно использовать в связке с промышленным индексом.

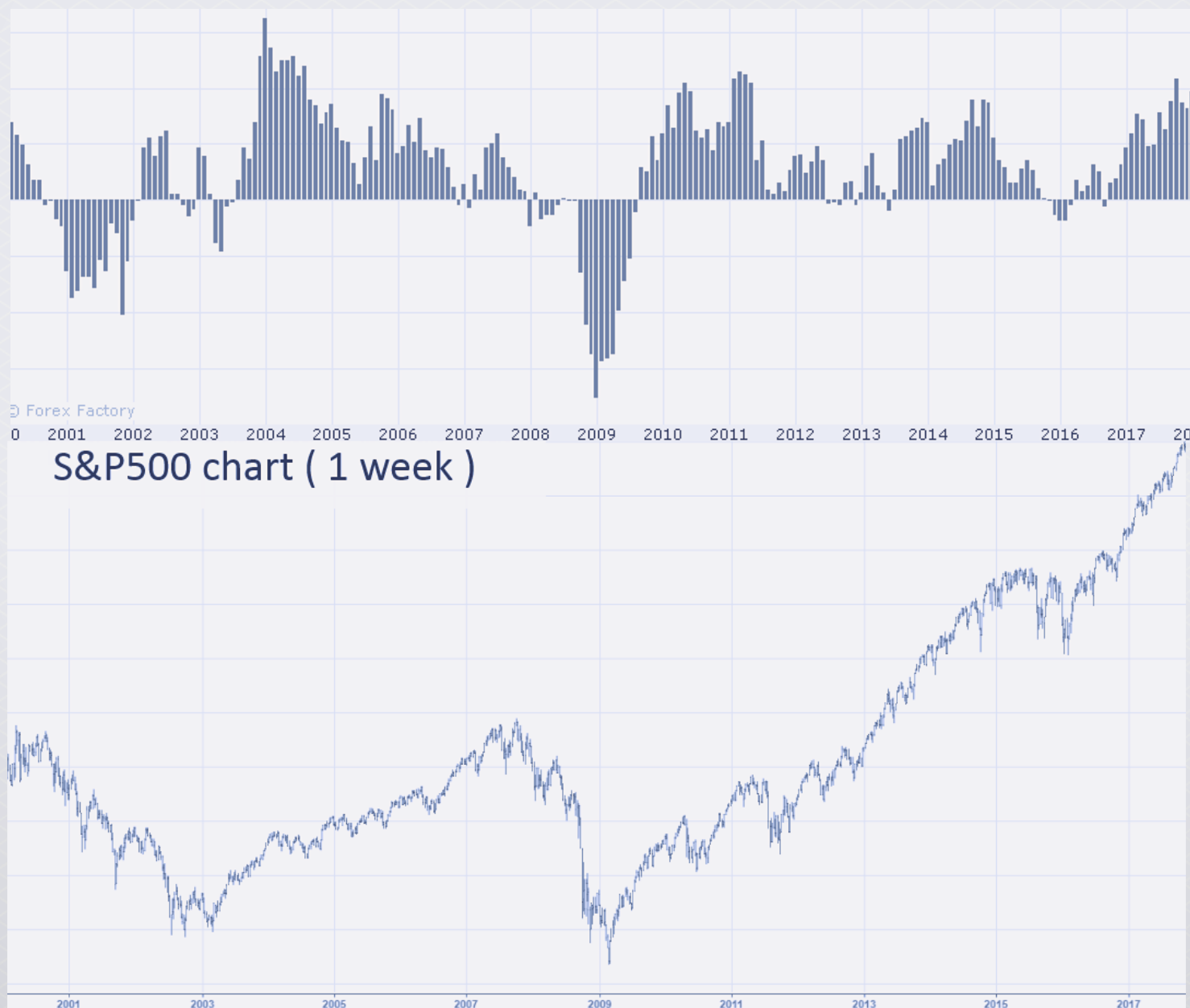
Отчет состоит из 4 равнозначных показателей:

- Business Activity (Бизнес активность)
- New order (Новые заказы)
- Deliveries (Доставка продукции)
- Inventories (Инвентарь на складе)

ISM (NMI) НЕ ПРОМЫШЛЕННЫЙ ИНДЕКС СЕКТОРА УСЛУГ США

Бизнес активность является самым чувствительным индикатором, который предсказывает весь индекс NMI.

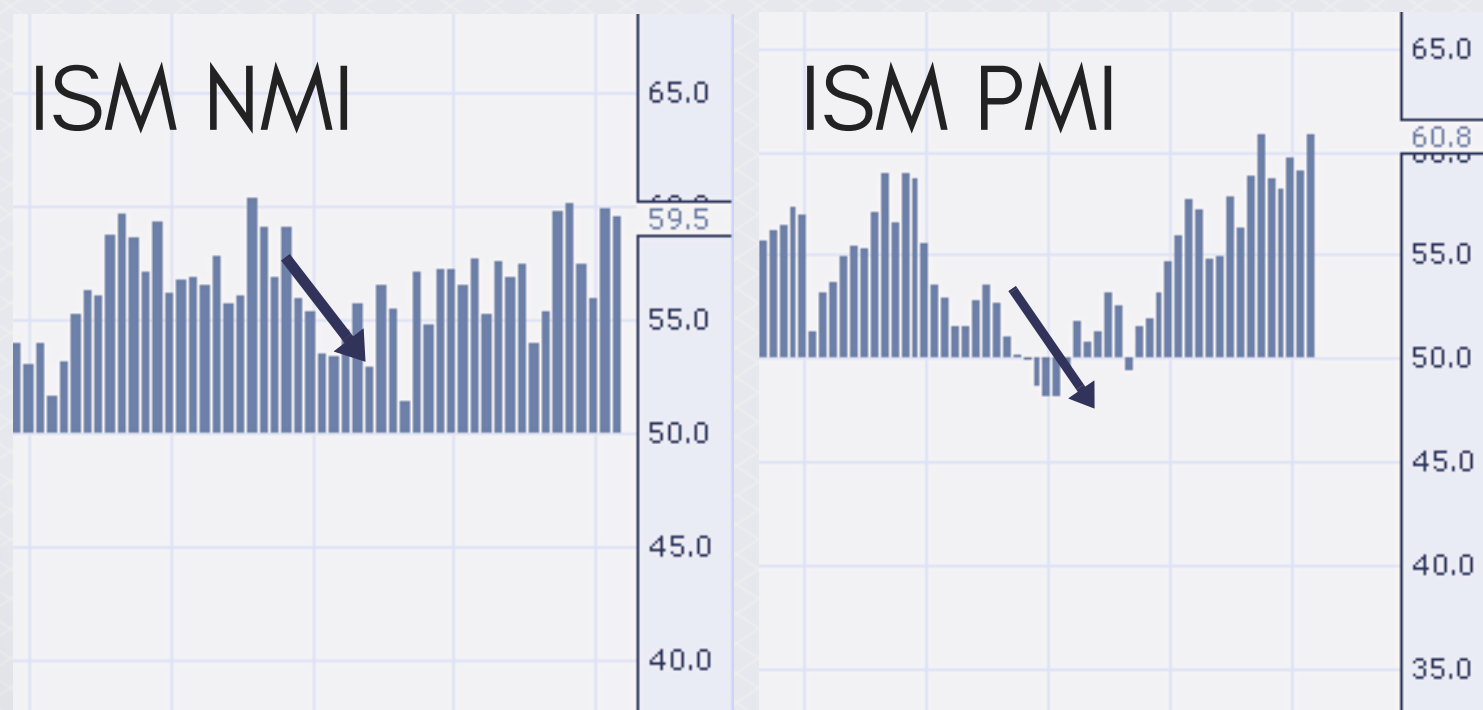
Если Вы проанализируете историю ISM и NMI, например с S&P500, то увидите, что корреляция с рынком составляет около 85% в следующие 12 месяцев после изменения этих показателей.



ISM (NMI) НЕ ПРОМЫШЛЕННЫЙ ИНДЕКС СЕКТОРА УСЛУГ США

В большинстве случаев изменение этих индикаторов приведут в последующем к изменению ВВП и изменению рынков.

Для примера, если показатели ISM находятся в фазе роста длительное время, а сфера услуг замедлилась и начала снижение, Вы можете быстро понять, что бизнес в США начинает сокращаться и это может привести к снижению производственного индекса.



На примере видно как промышленный индекс опустился ниже отметки 50, что говорит о серьезном спаде в промышленности США. В это же время сфера услуг снизилась не так сильно и осталась в положительной динамике, и в середине 2016 года снова начала расти. Сфера услуг оказала позитивное влияние на промышленный сектор.

UMSCI ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ РАСХОДЫ

В ЭКОНОМИКЕ США

Потребительские расходы очень важны в экономике США, так как они составляют около 65% спроса экономики.

Индекс UMSCI показывает насколько потребитель чувствует свои будущие возможности, относительно своих финансовых затрат. Будут ли потребители тратить больше или меньше денег в будущем, через год.

Исходя из этого, можно предположить, что экономика США может начать сокращаться, если настроения потребителей снижаются.

Индекс потребительского оптимизма от университета Мичиган нужно использовать в сочетании с производственным и не производственным индексами, чтобы добиться более глубокого понимания, что может произойти в будущем с крупнейшей экономикой мира.

Каждый месяц Мичиганский университет устраивает телефонный опрос 500 потребителей США. Им задают вопросы о их личных средствах, о будущем положении.

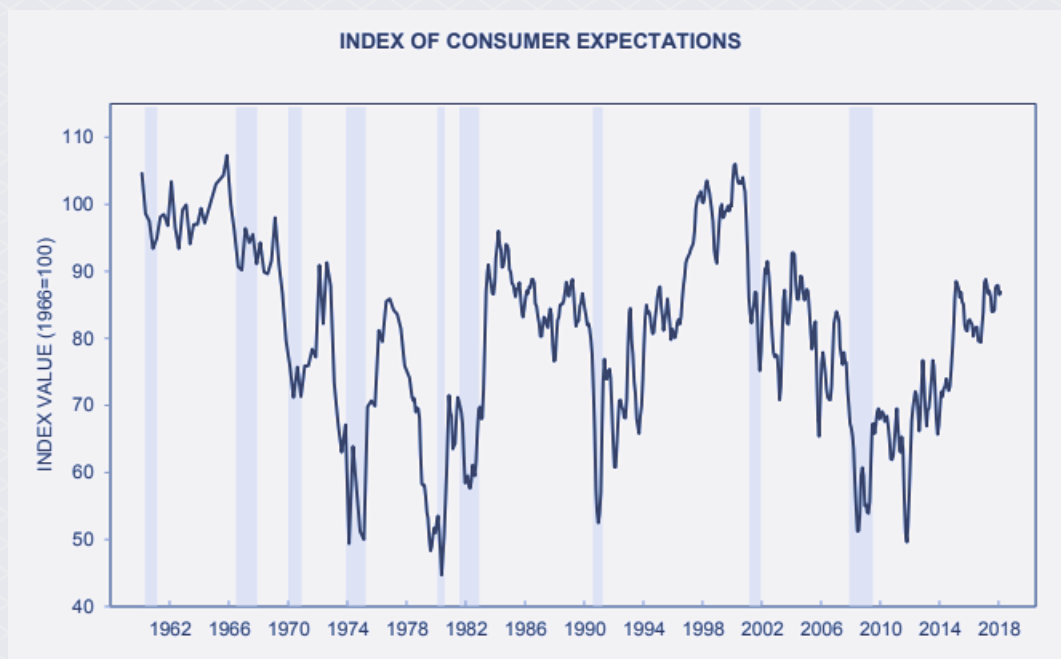
Таким образом индекс состоит из 2 частей:

- индекс ожидания
- индекс текущей ситуации

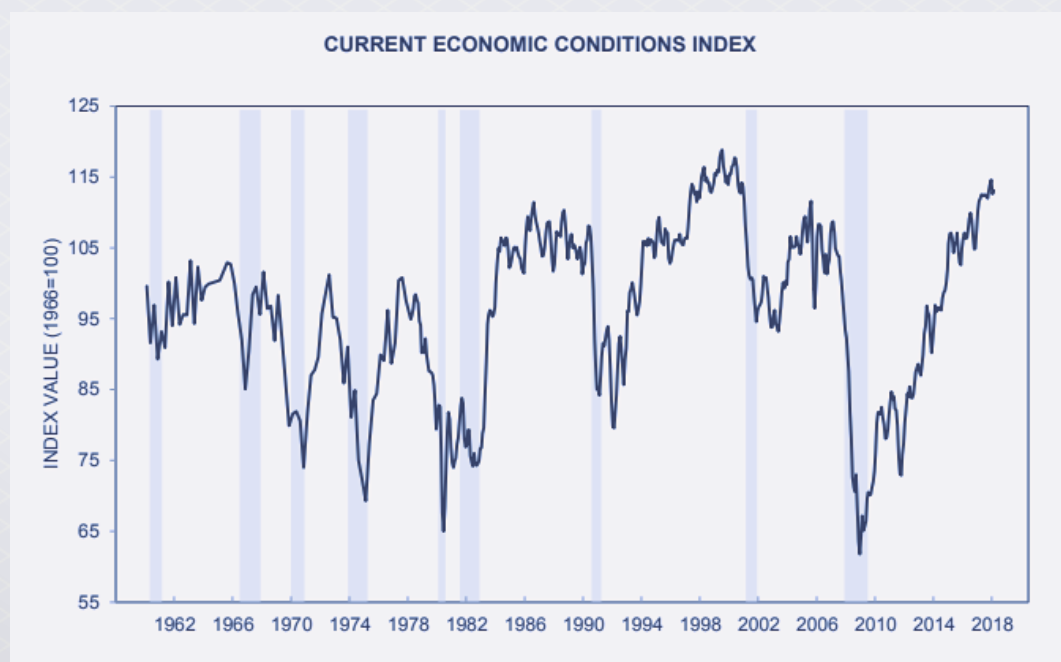
UMSCI ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ РАСХОДЫ В ЭКОНОМИКЕ США

Таким образом индекс состоит из 2 частей:

- индекс ожидания



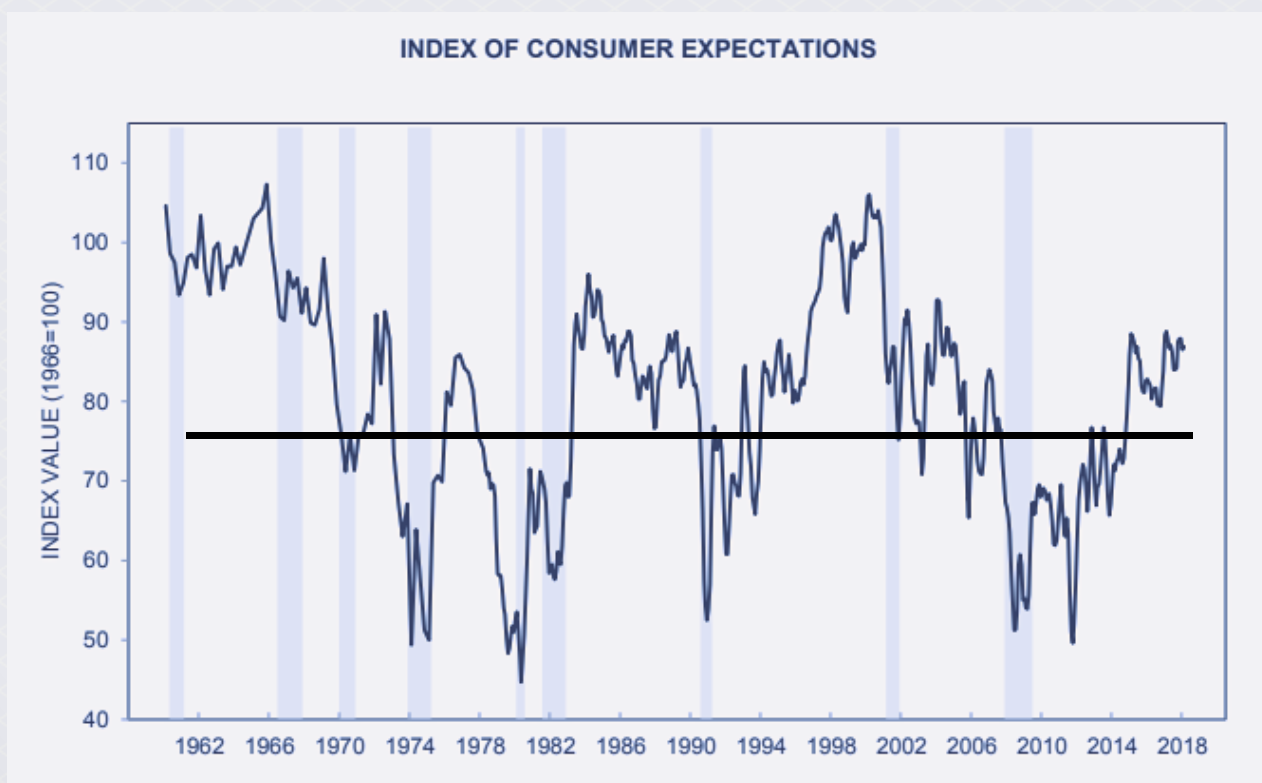
- индекс текущей ситуации



UMSCI ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ РАСХОДЫ В ЭКОНОМИКЕ США

В отличие от ISM и NMI у данного индекса нет четкого уровня, который указывал бы на рост или снижение, но тем не менее корреляция с ВВП составляет около 85%, с опережением на несколько месяцев.

Условно индекс можно разделить на 2 части линией, которая будет средним значением между верхним значением и нижним значением этого индекса за всю историю.



Если показатель ниже средней линии, условно можно сказать, что ожидания потребителей и их текущее состояние дел, обстоит не очень хорошо.

UMSCI ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ РАСХОДЫ

В ЭКОНОМИКЕ США

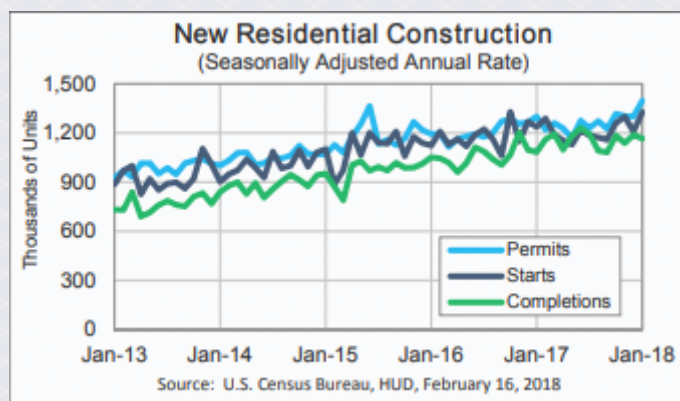
Таким образом сравнивая настроения потребителей с индексами ISM можно примерно в 80-85% случаев заранее увидеть изменение в состоянии экономики, отследить состояние бизнеса относительно долгосрочных тенденций бизнес циклов и получить информацию о предстоящем развороте на 6-12 месяцев раньше, чем это подтвердит изменение ВВП США.

BUILDING PERMITS - ОТЧЕТ БЮРО ПЕРЕПИСИ США О ЗАЯВКАХ НА СТРОИТЕЛЬСТВО

Building Permits – отчет бюро переписи США о заявках на строительство, который выходит каждый месяц.

Жилищный сектор составляет большой процент ВВП США, поэтому этот опережающий индикатор так же важен. Скорее всего это самый недооцененный статистический показатель среди трейдеров.

Этот индикатор с большой точностью показывает, вырастет или снизиться рынок недвижимости США в следующие 6-12 месяцев.



В этом отчете мы видим 3 числа:

- разрешения на строительство – опережающий показатель;
- число начатых строительство домов – подтверждающий показатель;
- завершенное строительство домов – опаздывающий показатель.

BUILDING PERMITS - ОТЧЕТ БЮРО ПЕРЕПИСИ США О ЗАЯВКАХ НА СТРОИТЕЛЬСТВО

Это означает, что рост разрешений на строительство, подтверждает спрос на покупку недвижимости и оптимизм застройщиков США. Покупательная способность населения в секторе жилья на 90% зависит от ипотечного рынка, так как большинство покупателей жилья берут его в кредит. Соответственно рост доходов и оптимизма потребителей, влияет на рост выдачи кредитов на покупку жилья.

Стоит понимать, что после ипотечного краха, банки США намного жестче контролируют процесс выдачи ипотеки потребителям. Как вы видите, эти факторы взаимосвязаны и отображают обстановку в экономике США.

Естественно это часть общей картины.

Не стоит забывать и о других опережающих индикаторах, таких как PMI, NMI и UMSCI.

Существует ряд индикаторов, по которым можно подтвердить или опровергнуть те идеи, которые могли сформироваться у Вас в момент, когда опережающий индикатор показывал смену тенденции:

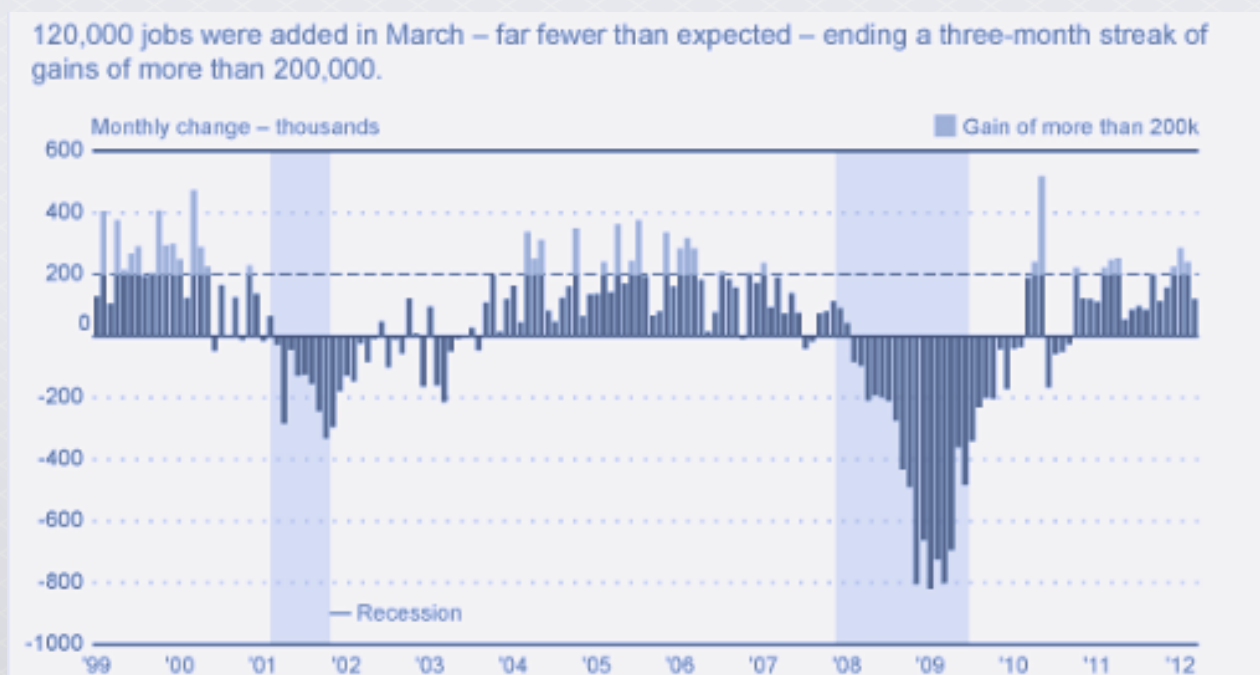
- Pending home sales (предстоящие продажи готовых домов)
- New home sales (продажи новых домов)
- Existing homes sales (продажи вторичного жилья)

ПОДТВЕРЖДАЮЩИЕ ИНДИКАТОРЫ

Мы рассмотрели основные опережающие индикаторы фундаментального анализа. С помощью этих показателей можно более точно предсказать каким будет ВВП США через 6-12 месяцев и получить дополнительные идеи для торговли на различных рынках.

Подтверждающие индикаторы необходимы для того, чтобы подтвердить или опровергнуть ваши долгосрочные идеи. К подтверждающим индикаторам относятся совпадающие и запаздывающие индикаторы. Мы уже разобрались, что к запаздывающим индикаторам относятся ВВП США (GPD USA).

Совпадающие индикаторы показывают, что происходит в экономике США в настоящем времени. К ним относится отчет по безработице (Non Farm Payrolls and Unemployment Rate) .

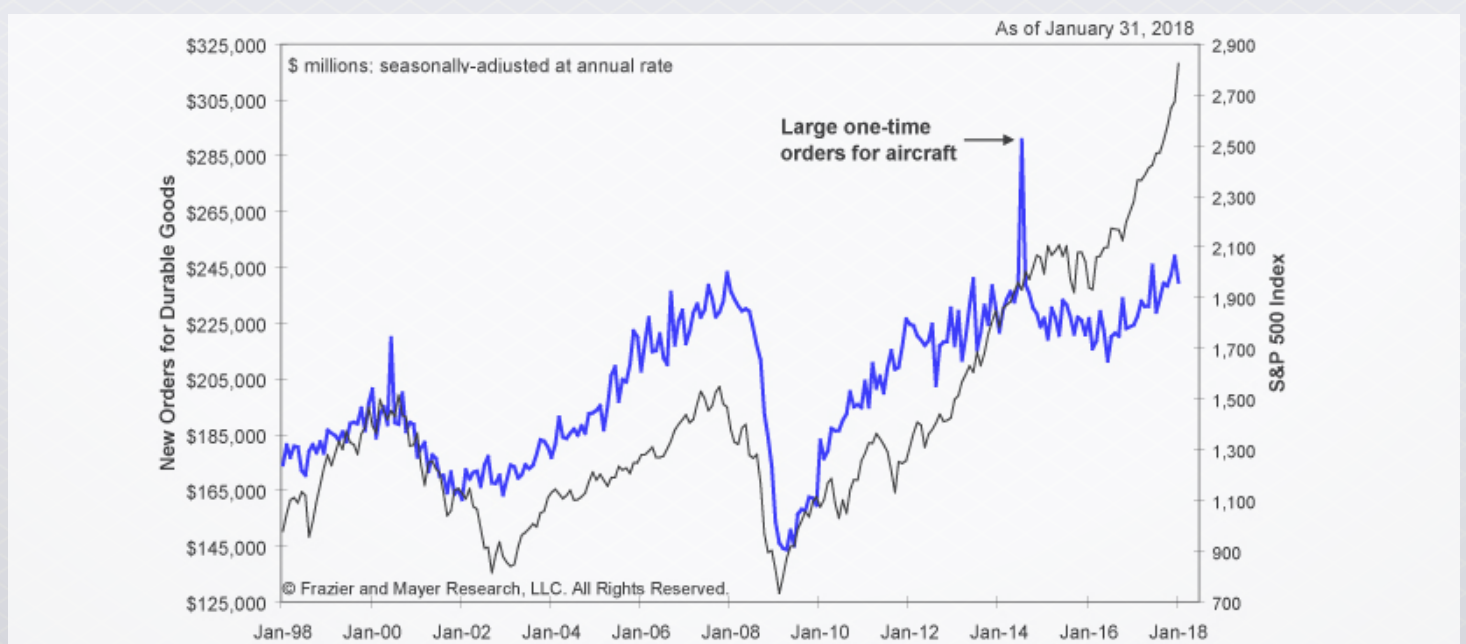


ПОДТВЕРЖДАЮЩИЕ ИНДИКАТОРЫ

Этот отчет включает в себя количество рабочих мест, добавленных в несельскохозяйственном секторе за последние 4 недели. Он говорит о том, что происходит сейчас с занятостью в США.

Соответственно, если вы видите, что есть предпосылки для роста экономики США, о которых могут свидетельствовать опережающие индикаторы, логично, что через 6-12 месяцев будут добавлены новые рабочие места. Если же спустя 6-12 месяцев совпадающий индикатор не показывает нужную вам статистику, это может служить причиной для изменения ваших взглядов на рынок.

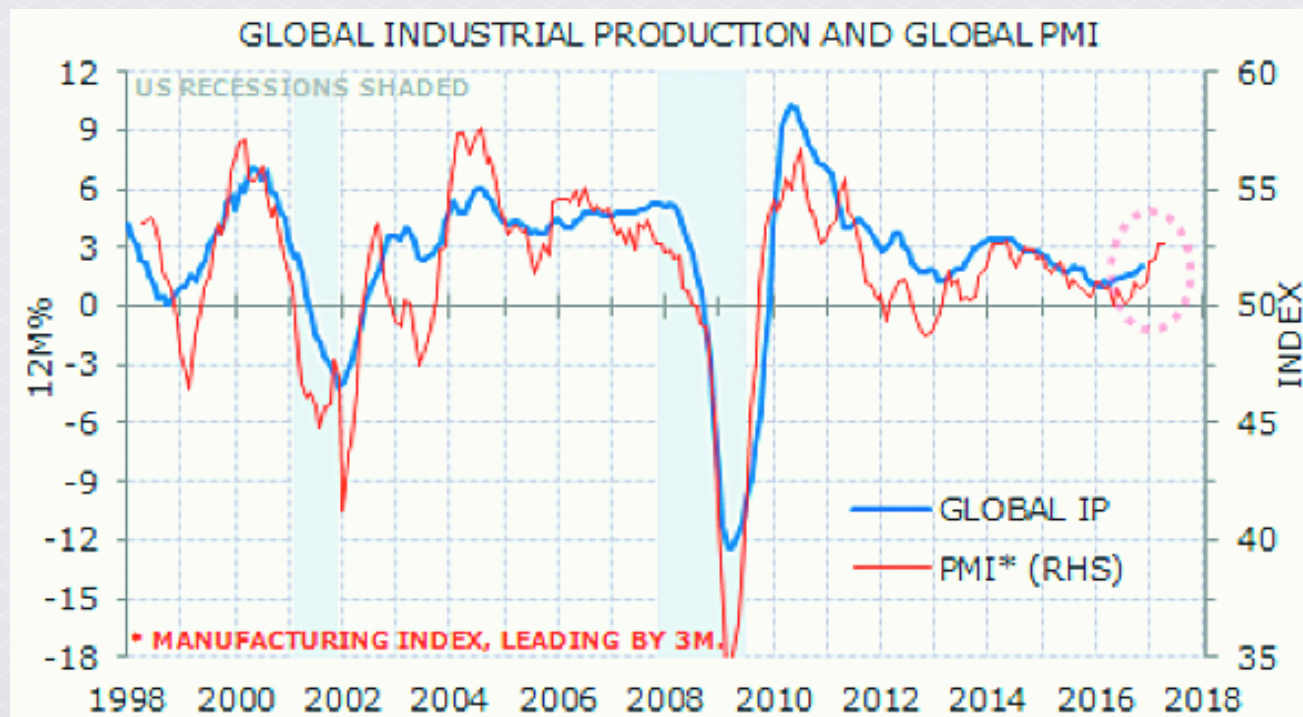
Следующий совпадающий индикатор – статистика по товарам длительного использования и их отправка (U.S. Durable Goods and Shipments Report)



ПОДТВЕРЖДАЮЩИЕ ИНДИКАТОРЫ

В этот отчет входят крупные компании из 85 индустрий экономики США с капиталоемкой продукцией, используемой внутри промышленности. Этот отчет должен подтверждать или опровергать опережающий индикатор ISM (PMI), так как напрямую относится к промышленности США, и в конечном итоге к ВВП США.

Еще один совпадающий индикатор - промышленное производство (Industrial Production)



Он показывает ежемесячное и ежегодное изменение в бизнес цикле в разных индустриях, например в добыче сырья, производственном оборудовании, потребительских товарах и т.д. Этот отчет также должен подтверждать или опровергать опережающий индикатор ISM (PMI) и ВВП США.

ПОДТВЕРЖДАЮЩИЕ ИНДИКАТОРЫ

Сравнивая эти 3 совпадающих индикатора с опережающими индикаторами, которые мы рассмотрели ранее, и вашими долгосрочными идеями через 6-12 месяцев, вы получите еще один инструмент, чтобы более детальнее понять, что происходит с экономикой США, для того, чтобы предсказать ВВП.

Соответственно, если вы видите, что есть предпосылки для роста экономики США, о которых могут свидетельствовать опережающие индикаторы, логично, что через 6-12 месяцев будут добавлены новые рабочие места. Если же спустя 6-12 месяцев совпадающий индикатор не показывает нужную вам статистику, это может служить причиной для изменения ваших взглядов на рынок.

ПОЛЕЗНЫЕ ССЫЛКИ

Подпишись на наши страницы в соцсетях

- ▶ FACEBOOK
- ▶ VK
- ▶ TELEGRAM
- ▶ INSTAGRAM

[Установить платформу ATAS](#)

Поддержка пользователей платформы

Skype - orderflowtrading
E-mail - support@orderflowtrading.net