

По всему миру за 19 дней

Перспективы мирового рынка *Gala FreePass*



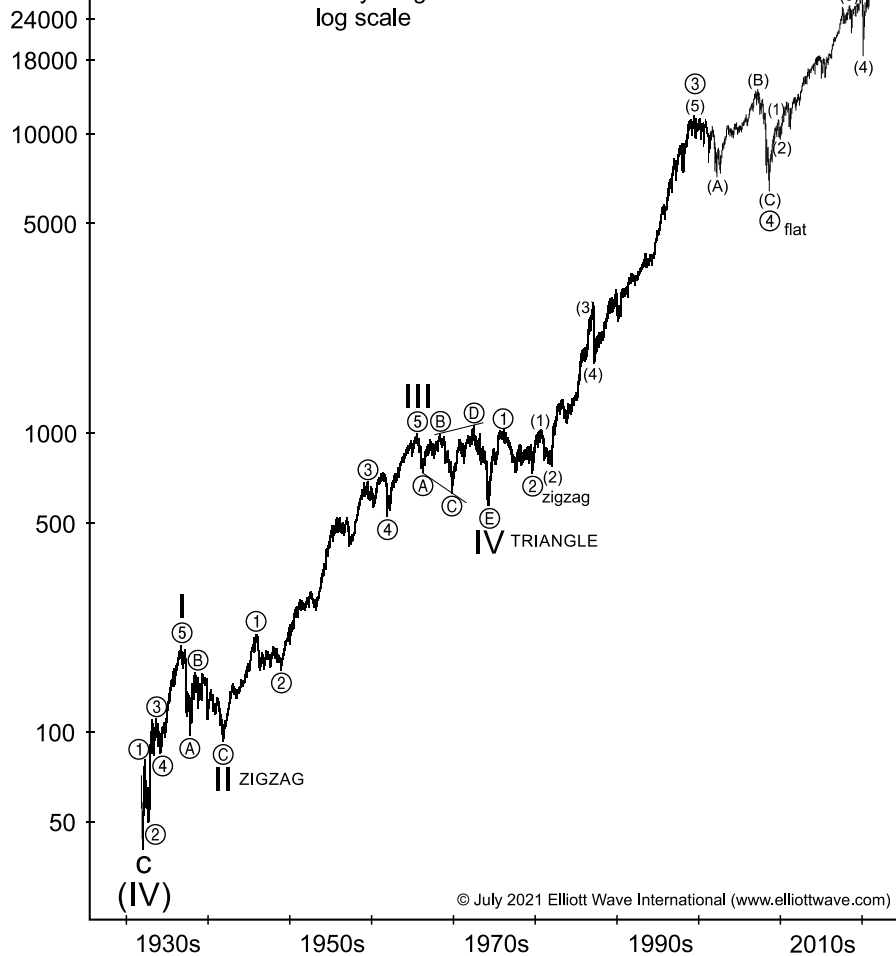
Рынки США - Итог

Индекс Dow Jones Industrial Average достиг максимума закрытия 7 мая и внутридневного экстремума 10 мая. Оба уровня остаются неизменными, и индекс пока не смог подтвердить новые максимумы в индексе S&P 500. Многие цитадели для спекуляций инвесторов уже вспыхнули, такие как акции тете, биткойн и другие криптовалюты, акции электромобилей и пространства. Далее идут основные фондовые индексы США. Длинные облигации Казначейства США начали медвежий рынок в марте 2020 года. В краткосрочной перспективе контртрендовое ралли с 18 марта 2021 года находится в конце или близко к концу. Следующим значительным шагом будет снижение цен до новых минимумов и сопоставимый рост доходности. Золото проследило пять волн вниз от \$1916,91, максимума 1 июня. Этот паттерн указывает на то, что более крупный тренд остается нисходящим, и этот тренд должен восстановиться после того, как золото проследит трехволновое ралли.

Галерея графиков США

SUPERCYCLE WAVE (V)

DJIA
monthly range
log scale



CYCLE WAVE V

DJIA
monthly range
log scale

24000

14000

8000

4000

2000

1000

500

IV

© July 2021 Elliott Wave International (www.elliottwave.com)

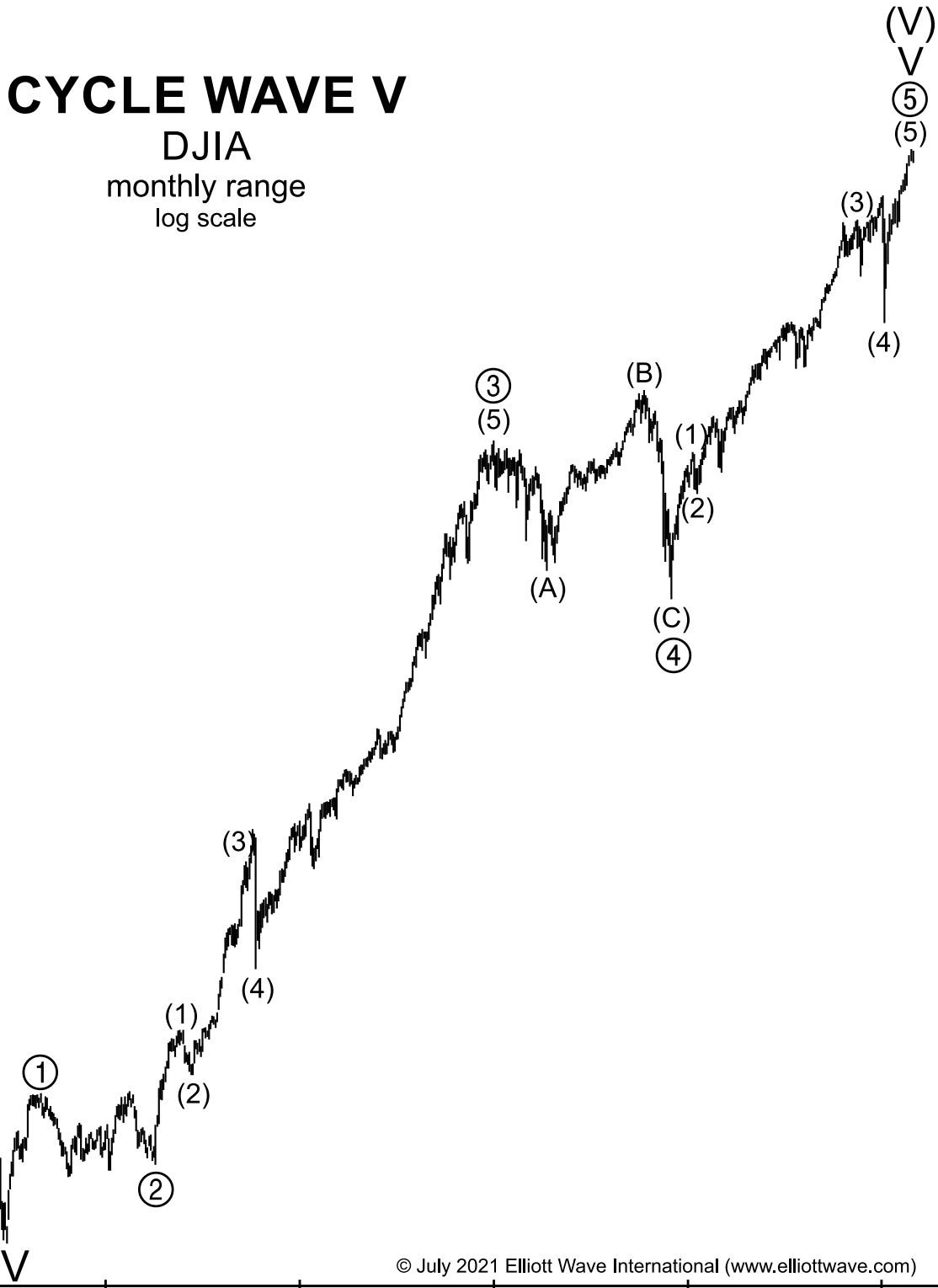
1970s

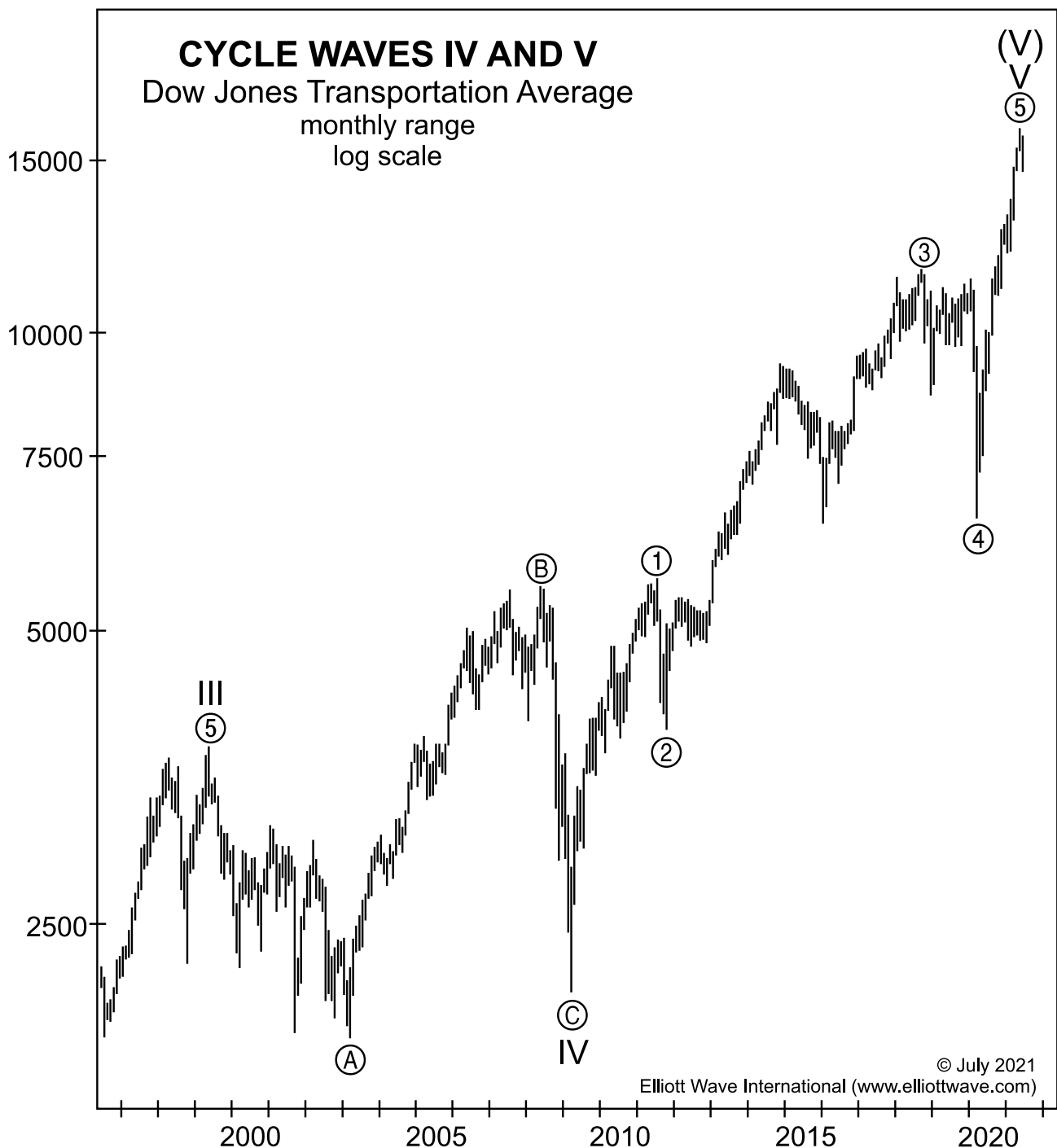
1980s

1990s

2000s

2010s





Фондовые рынки США

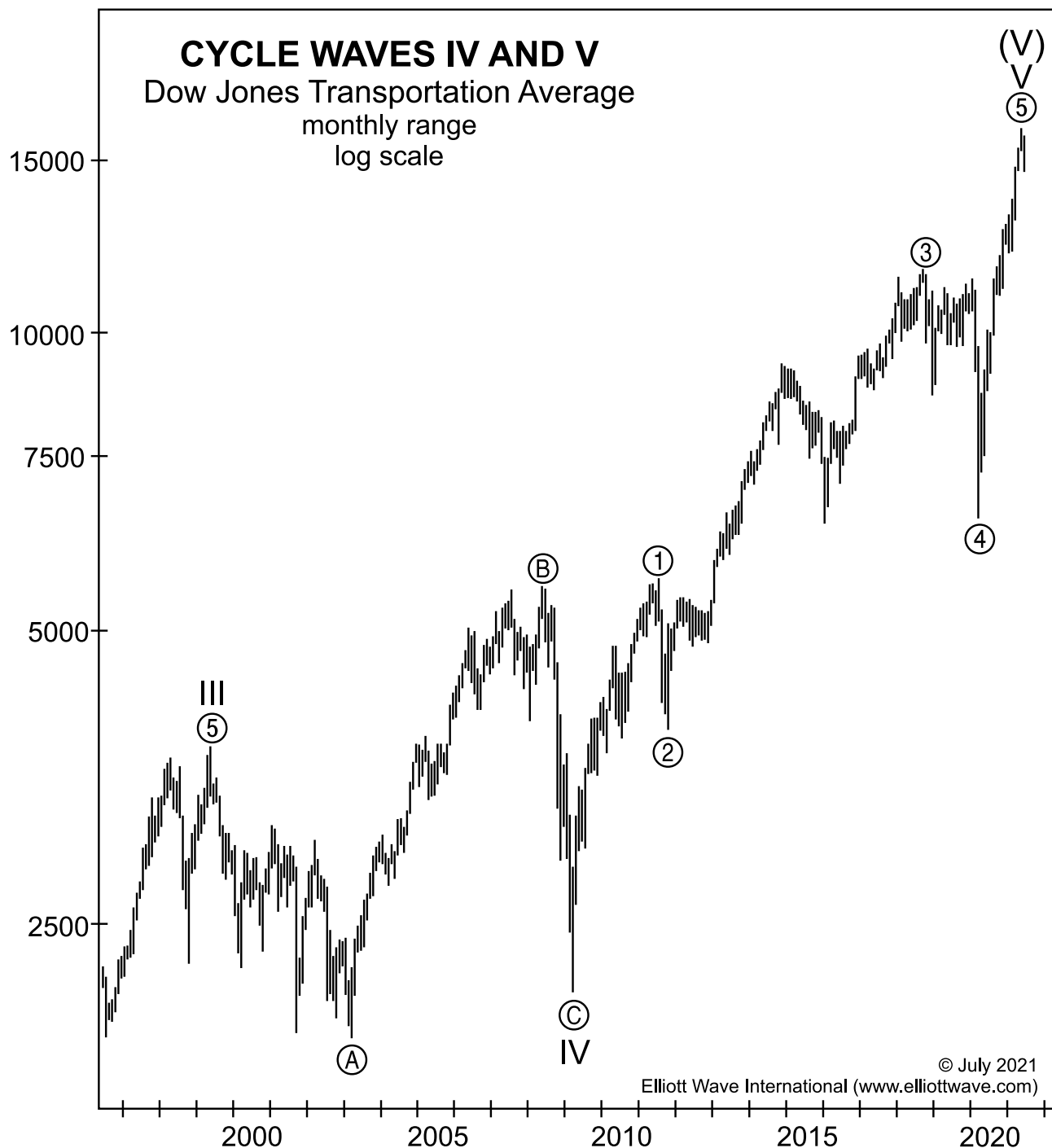
Стивен Хохберг и Питер Кендалл, *Elliott Wave Financial Forecast EWFF*)

В Январе *Перспективы Мирового рынка* обсуждался “усиливающийся коллективный скандинг”, призывающий к “Новому реву 20-х годов”. В прошлом месяце номер (стр. 8) включал коллаж заголовков, которые раскрывали широко распространенное убеждение в том, что экономика США находится на переднем крае экономического бума. Теперь песнопение гремит, как будто сейчас 1929 год, но все думают, что бум только начался. 14 июня агентство Ассошиэйтед Пресс сообщило, что экономический спад и пандемические ограничения последних 15 месяцев “уступили место мечтам о новой эре легкомыслия и декаданса. Для некоторых это похоже на вечеринку. Лето и стремительный рост фондового рынка подпитывают прогнозы о новых Ревущих двадцатых”.

В январе мы также отмечали, что многие ученые мужи, казалось, верили, что, сделав “заявление точно таким же образом и еще более громко, мы сделаем это”. В июне несколько голосов сделали оговорку к аналогии 1920-х годов: “На этот раз [комик] Билл Махер предложил нам сделать это без” депрессии в конце ее”. Мэр нашего родного города Спрингфилд, штат Массачусетс, убежден, что это произойдет

именно так: "Мы направляемся в Ревущие двадцатые годы без краха фондового рынка". и экономическая депрессия", - сообщило агентство Рейтер 14 июня. "Но экономисты считают, что политики учли уроки прошлого". Другими словами, Ревущие двадцатые годы впереди, и ничего плохого не последует. Поговорим об оптимизме. Как объясняет раздел "Экономика и дефляция", используя этот оптимизм все более агрессивно, политики почти уверены, что следующее десятилетие будет по меньшей мере таким же неприятным, как и 1930-е годы.

Волновой анализ Эллиотта

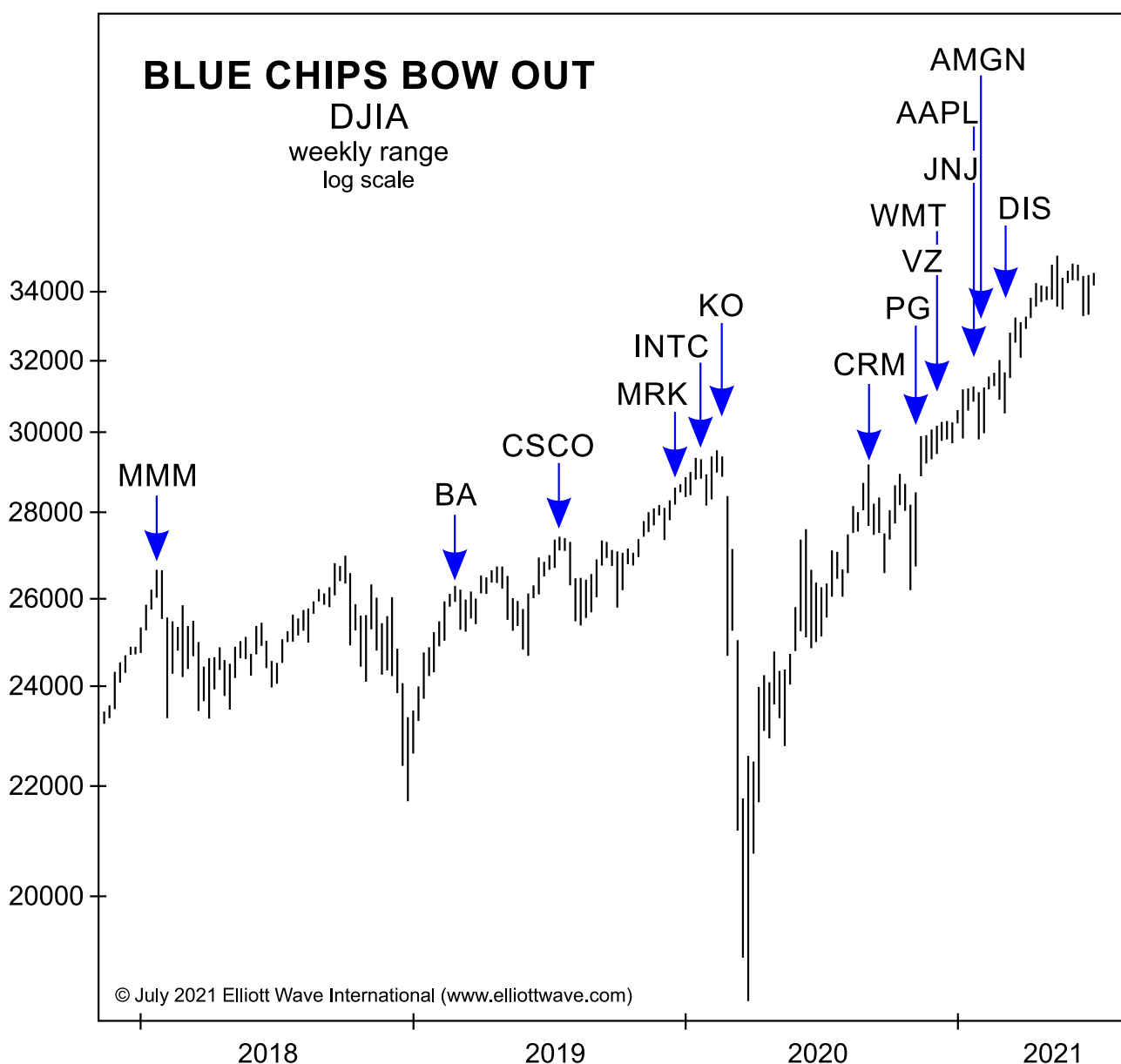


В майском выпуске журнала *The Elliott Wave Theorist* за 2021 год был обновлен прогноз на 2017 год для максимума индекса Dow Jones Industrial Average в 34 389 и 35 032 пункта. До сих пор дневной максимум закрытия был зафиксирован на отметке 34 777,76 7 мая, а внутрисуточный экстремум на отметке 35 091,56 10 мая. Оба уровня остаются нетронутыми, когда мы переходим к печати.

Индекс Dow Jones Utility Average достиг максимума более 16 месяцев назад, 18 февраля 2020 года, в то время как индекс Dow Jones Transportation Average достиг максимума в сочетании с Индексом Dow Industrials 7-10 мая 2021 года. Этот график транспортной средней Доу-Джонса с 1997 года по настоящее время показывает волновую структуру с момента вершины Циклической волны III 12 мая 1999 года. Циклическая волна IV приняла форму плоской модели (см. текст, стр. 45), которая завершилась 9 марта 2009 года. Циклическая волна V проследила пять волн первичного градуса до максимума мая 2021 года. Полный пятиволновый паттерн ралли в транспортном среднем Доу-Джонса указывает на бум, который заканчивается, а не начинается.

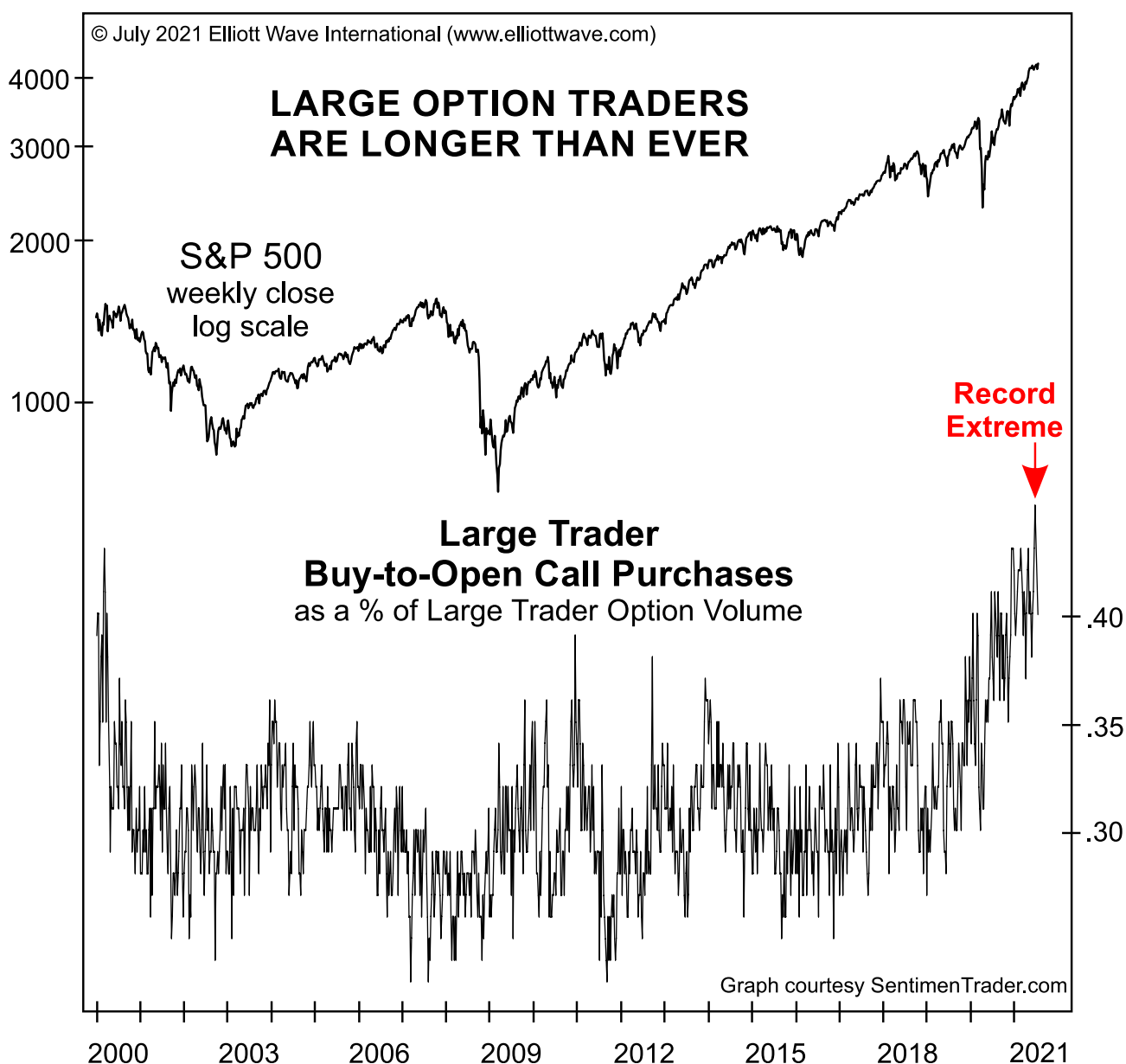
Соображения Импульса

Ралли рынка показывает признаки ослабления восходящего импульса. В то время как S&P поднялся до нового небывалого максимума на этой неделе, процент акций выше их 50-дневной скользящей средней составил 46,5% 29 июня, самый низкий процент, присутствующий на новом максимуме с конца 1999 года, когда фондовый индекс приблизился к основной вершине рынка, Первичной волне 3. Как отмечает SentimenTrader.com По состоянию на конец июня только 30% акций S&P 500 опережают индекс на скользящей 21-дневной основе, что произошло только 2% времени, начиная с 1927 года. Большинство членов DJIA также не смогли сопровождать индекс до новых рекордных максимумов 10 мая. Из 30 акций, составляющих индекс Доу-Джонса, 60% не смогли достичь рекордных максимумов 10 мая или после него. Некоторые отказались от митинга несколько месяцев назад. Стрелки на графике показывают выдающиеся ранние выходы с бычьего рынка в диапазоне от 3М до Intel.



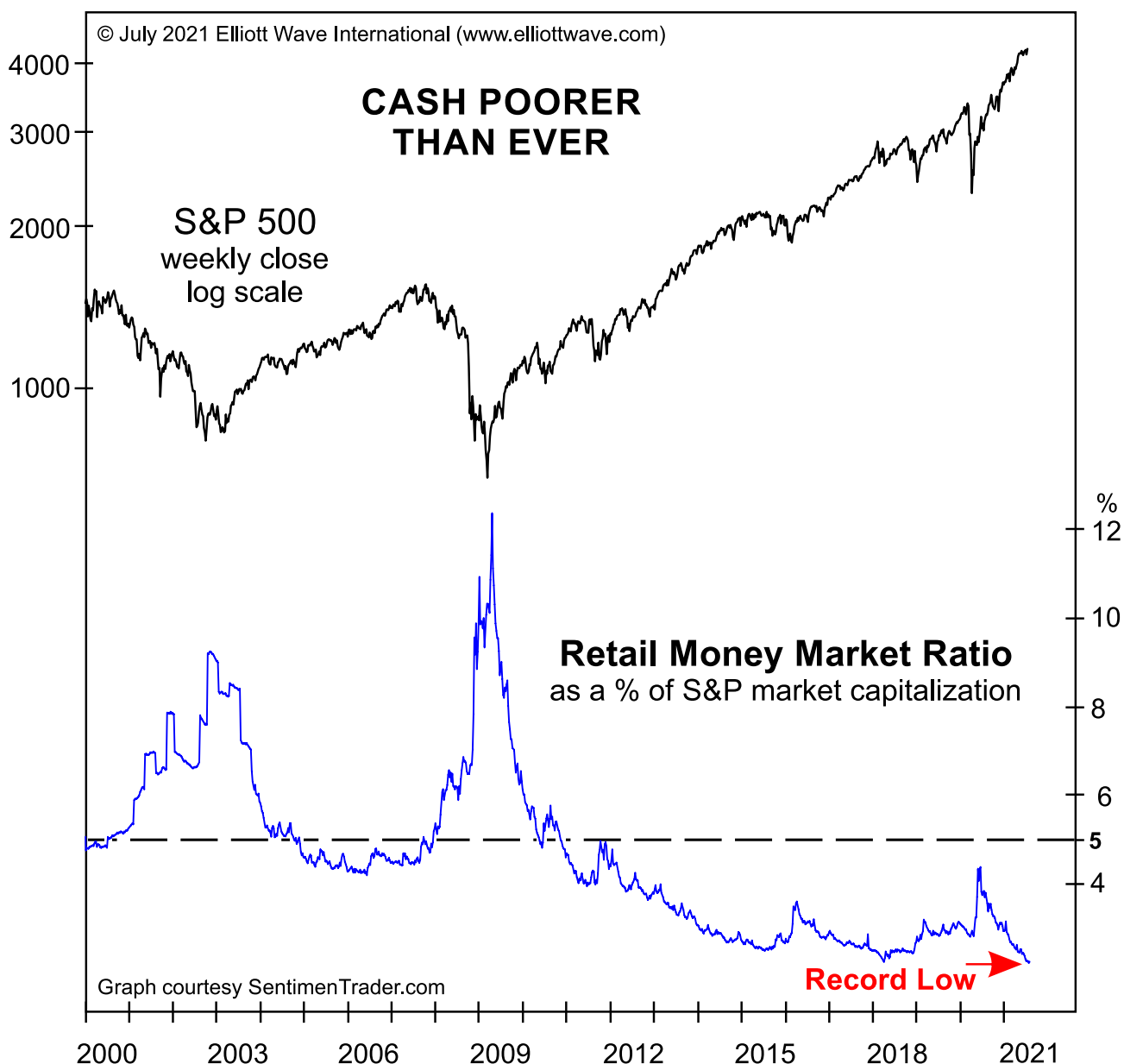
С максимумом закрытия индекса Dow 7 мая существует **56-дневное** отсутствие подтверждения между старшим индексом фондового рынка и S&P. Как отмечает июньский номер *журнала Elliott Wave Theorist*, "та же дихотомия присутствовала и на вершине фондового рынка в январе-марте 2000 года", причем последний максимум Dow Industrials пришелся на 14 января 2000 года, **то есть через 56 дней** опережая максимум NASDAQ Composite от 10 марта 2000 года. Индекс S&P 500 и индекс NASDAQ 100 достигли максимума через четырнадцать дней, 24 марта 2000 года, через 70 дней после DJIA. Поскольку промышленный максимум пришелся на 56 дней назад, последовательность и сроки текущего периода май-июль сопоставимы с периодом 2000 года.

Психология инвестора



Легкомыслие сейчас в моде на Уолл-стрит. В нее втягиваются инвесторы всех мастей. Крупные трейдеры (более 50 контрактов) покупают коллы buy-to-open в апреле на 43% от объема опционов крупных трейдеров, что соответствует предыдущему рекорду. В майском выпуске отмечалось, что "большие парни" столь же буйны, как и "маленькие парни". В мае GMP также указала, что предыдущий рекорд в 43% пришелся на "10 марта 2000 года, самый последний день мании доткомов и начало 78%-ного падения NASDAQ". 11 июня покупки крупных трейдеров buy-to-open call подскочили до 45%, что стало новым рекордом. Как показывает нижний график на графике, это был быстрый всплеск изобилия в 2000 году, который совпал с пиком рынка, в то время как текущий эпизод, который начался еще в ноябре, датируется восемью месяцами. После марта 2000 года было несколько кратковременных всплесков

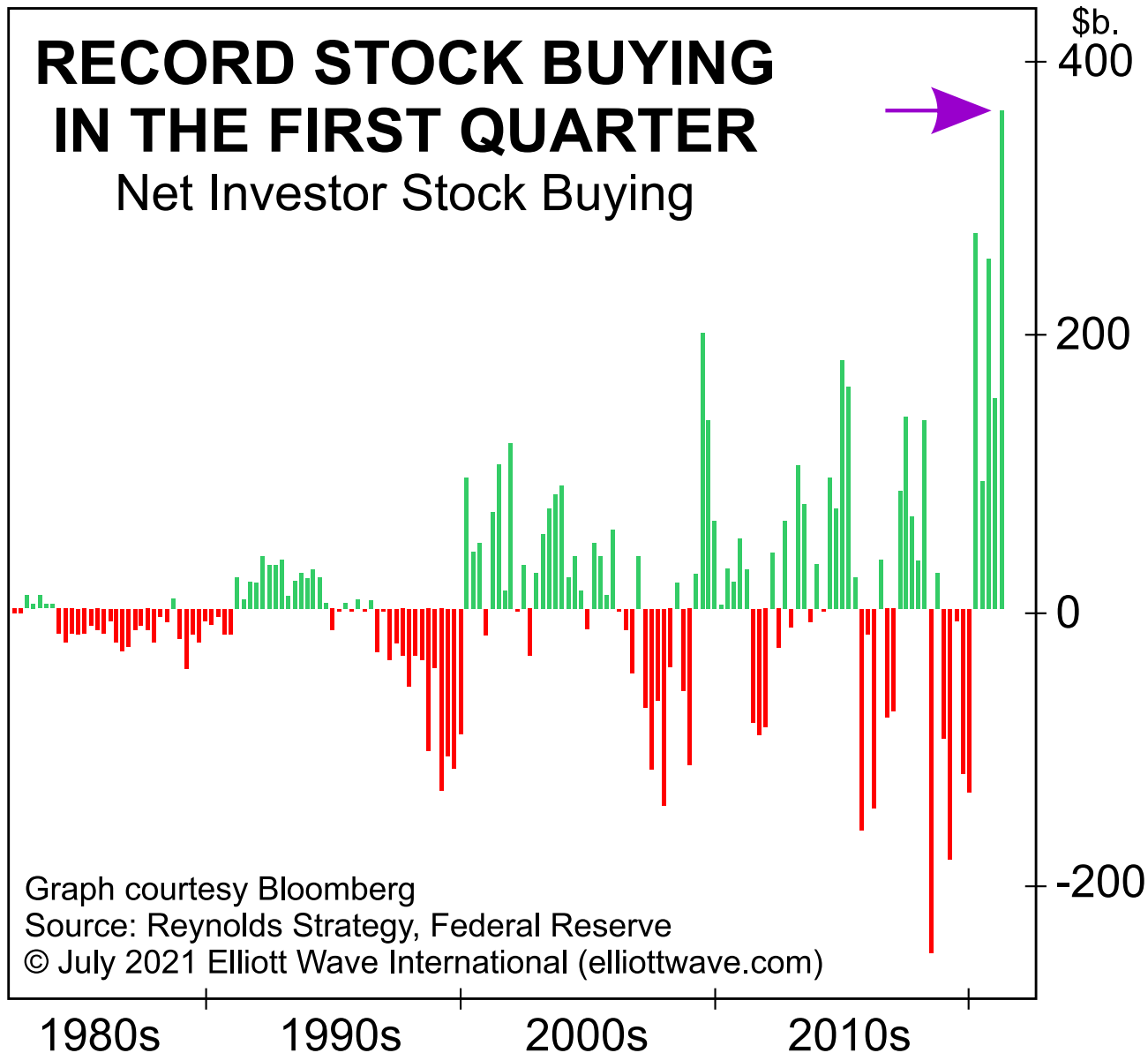
покупок, но следующее чтение 40% не произошло до 10 января 2020 года, почти 20 лет спустя. За этим последовало второе 40-процентное чтение 14 февраля 2020 года. За этим последовало 35-процентное снижение индекса S&P всего за 23 торговых дня. Семь месяцев непоколебимых новых экстремумов в конечном итоге приведут к гораздо более стойкому медвежьему результату.



Еще одно чтение записей намекает на потенциальную возможность беспрецедентного опустошения. В этой версии коэффициента розничного денежного рынка SentimenTrader делит активы розничного денежного рынка (в соответствии с таблицей Института инвестиционных компаний) на рыночную капитализацию S&P 500. SentimenTrader отмечает, что исторические уровни ниже 5% “совпали с приличными сигналами на продажу”. Конечно, в нынешнюю эпоху наличных денег это эмпирическое правило было полностью нарушено. На наш взгляд, это беспрецедентное многолетнее пренебрежение к наличным деньгам, являющимся самым надежным убежищем, показывает поистине гигантские масштабы приближающегося рыночного пика. Как показывает предыдущий график, исторический предел бычьего рынка около 5% был превышен почти 10 лет назад. Это не значит, что соотношение не имеет никаких достоинств. Например, в январе 2018 года новый рекордный минимум в 2,2% совпал с Малой волной 5 Промежуточной волны (3). С января по декабрь 2018 года индекс DJIA снизился более чем на 18%. 10 мая 2021 года этот показатель достиг еще одного рекордного минимума-2,18%, что совпало с внутридневным экстремумом индекса Dow. С тех пор этот показатель снизился до 2,13%. В какой-то момент неприятие риска восстанет из мертвых, но пока история Bloomberg от 11 июня показывает, что степень принятия риска просто абсурдна:

Акции Зомби Бросают Вызов Логике Банкротства , Поскольку Трейдеры Мемов Предлагают Их Вверх

В широком бенчмарке американских акций, известном как индекс Рассела 3000, есть 726 компаний, чьи доходы не покрывают их процентные платежи, что является красным флагом для профессионалов. Эти зомби выросли в среднем на 30% в 2021 году—превзойдя 13% - ную доходность всего индекса—41 удвоились с кануна Нового года. Даже явно зловещие предупреждения, похоже, не регистрируются. План банкротства, рассматриваемый компанией GTT Communications Inc., уничтожит акционеров, что типично для случаев, описанных в главе 11. Тем не менее с тех пор акции компании выросли примерно на 69%.



Пренебрежение предупреждениями - характерная черта розничных инвесторов. По данным Bloomberg Intelligence, в первом квартале 2021 года 23% объема торгов акциями США пришлось на розничных инвесторов, что на 130% больше, чем в 2010 году. Как свидетельствуют различные биржевые ракеты 2021 года, новички настроены очень оптимистично. Согласно апрельскому опросу 1000 новых инвесторов, проведенному по заказу Чарльза Шваба, новички "более оптимистичны на рынке, причем 72% - на американском". Опрос инвесторов с опытом инвестирования не менее года показывает, что 63% были настроены бычьим образом. Отмечая, что новый класс моложе и более терпим к риску, Шваб называет его "Gen I, для инвестора поколения". Это обозначение представляет собой замечательный скачок веры, поскольку поток молодых и нетерпеливых абитуриентов может и, вероятно, должен быть классифицирован как ягнята на заклание. Только в конце фазы мании длиной в поколение отношение нового класса инвесторов будет экстраполировано вперед в состояние длиной в поколение. "Я" так же

легко может означать невежество, как логическое обоснование, лежащее в основе многих самых впечатляющих “лунных снимков”, - это сбивающая с толку смесь ностальгии, нападков на коротких продавцов и комического рельефа. Ветеран денежный менеджер Джереми Грэнтэм говорит об этом так:

Такие активы, как Dogecoin, AMC и GameStop, стоят на рынке миллиарды долларов и даже не претендуют на серьезные инвестиции. “Мемное” инвестирование—идея о том, что что—то стоит инвестировать или, скорее, играть на деньги просто потому, что это смешно, - стало обычным явлением. Это абсолютно нигилистическая пародия на реальное инвестирование. Вот оно, ребята,—самое большое американское фантастическое путешествие всех времен.

В то время как более опытные инвесторы могут осознавать риски, связанные с полущутливыми полетами фантазии, многие не видят более серьезной угрозы для финансовых рынков в целом. На наш взгляд, такое разделение окажется катастрофическим. Самое большое фантастическое путешествие всех времен идеально согласуется с самой большой вершиной фондового рынка всех времен и самой большой переоценкой рынка облигаций всех времен.

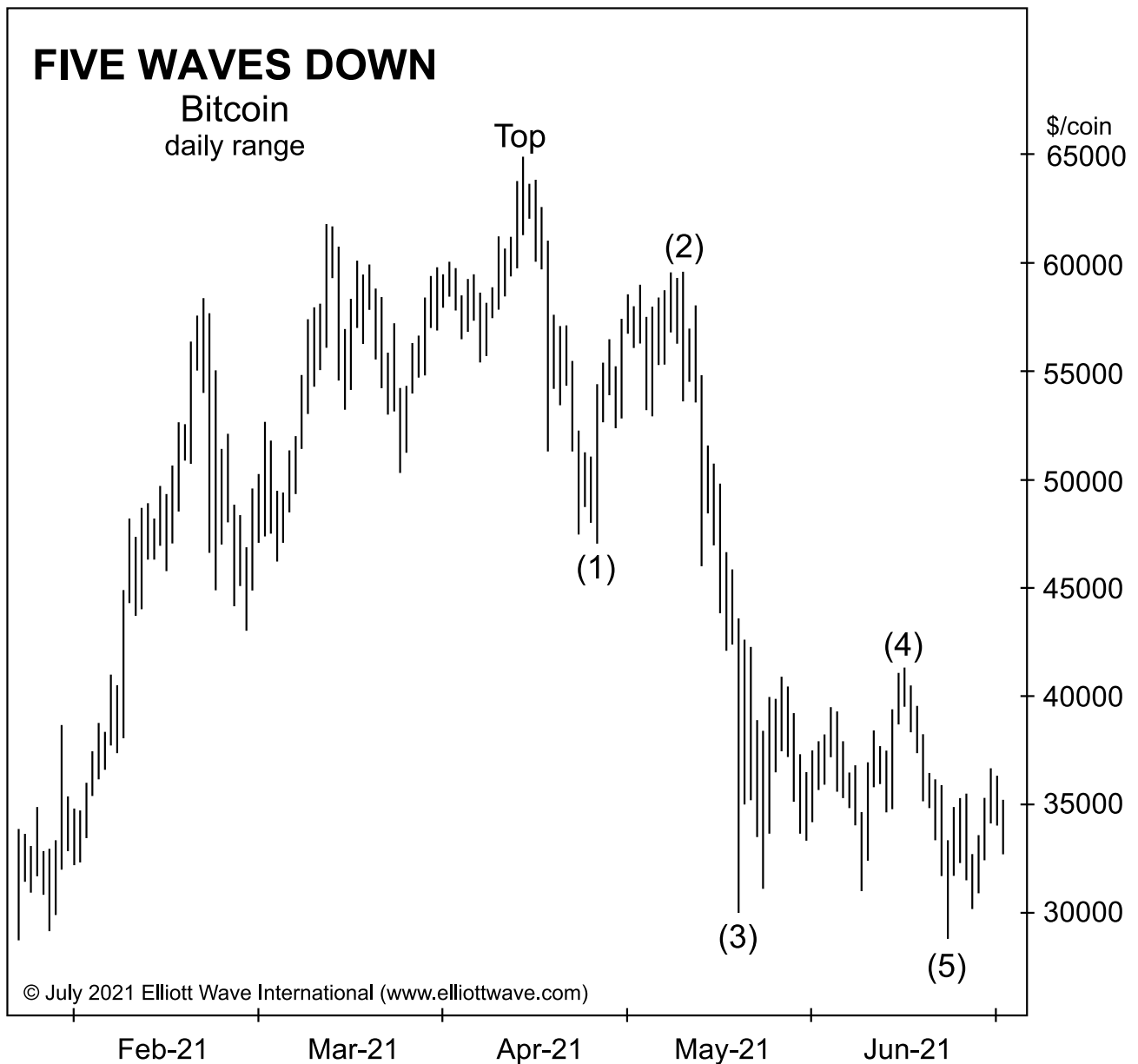
Алфавитный суп из падающих финансовых активов

Только степень Большого суперцикла разворачивающегося пика может объяснить редкую смесь избытка и истощения, которая продолжает характеризовать фондовый рынок. Акции GameStop, например, родоначальника предполагаемой революции во власти розничных инвесторов, завершились полгода назад, в январе. В этот момент доска Reddit, в которой размещалась революция, WallStreetBets, “умирает” (MarketWatch, 26 июня). Но другие статьи настаивают: “Революция еще не уходит” (Annenberg Media, 9 июня). Розничные инвесторы просто переходят “на новые платформы и другие субреддиты, более интенсивно ориентированные на инвестирование”. Разоблачение, опубликованное 19 июня в The Guardian, объясняет, “Как любители Подсели на Высокорисковую торговлю”. В нем рассказывается история одного инвестора “сделай сам”, который присоединился к инвестиционной группе в социальных сетях и “выучил язык онлайн-движения” акции мемов”. Вскоре она даже не могла “читать книгу, потому что ей приходилось проверять свое портфолио каждые полчаса”. - Довольно быстро все начало разваливаться. Она попала в “GameStop слишком поздно и потеряла еще больше денег”. Вот что важно: она “все еще думает, что сможет вырваться. “Теперь я думаю, что могу инвестировать”, - говорит она.



Волновой принцип предвещает огромный медвежий рынок. В дополнение к созревающим волновым формам в основных фондовых индексах, некоторые из самых пенистых финансовых активов закончили с четкими пятиволновыми паттернами. Недавние выпуски показали импульсные волны в акциях Tesla (см. график в мартовском выпуске, стр. 8), MicroStrategy (апрельский выпуск, стр. 6), Voyager Digital (майский выпуск, стр. 6) и ETF SPAC and New Issue (майский выпуск, стр. 2). Несмотря на то, что они были горячими, все эти цены на акции существенно снизились с конца их пятой волны. Dogecoin-еще один хороший пример. В апреле мы показали график пятиволнового ралли к его февральскому максимуму, который оказался временной вершиной. Однако в мае (см. стр. 6) GMP определила, что “шутка крипто” “породила дополнительные доказательства психологии рыночного пика”. Продолжая свой бег, dogecoin просто продлил свой рост в более крупном пятиволновом паттерне, который закончился 7 мая. Как видно из графика, всего за два месяца он упал на поразительные 65%.

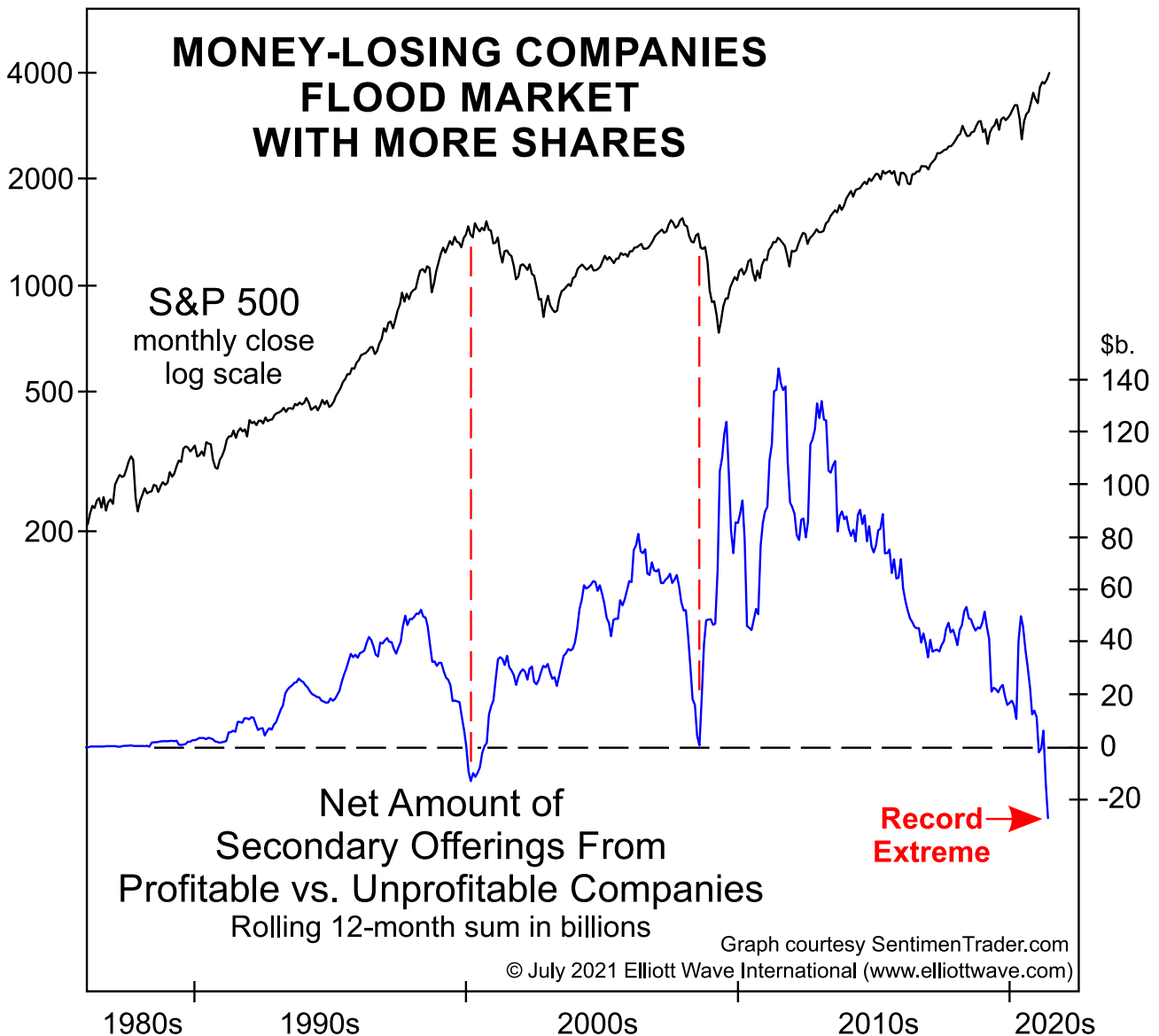
Пятиволновое падение Биткойна с вершины 14 апреля предполагает аналогичную долгосрочную траекторию. Несмотря на свои “колебания цен”, венчурная компания только что запустила новый криптофонд стоимостью 2,2 миллиарда долларов, заявив, что он “Радикально оптимистичен”. Биткойн является ведущей криптовалютой, поэтому каждая другая цифровая монета полностью отстает вместе с ней, как показано на графике на странице 4 в июньском выпуске.



Другие целые сектора спекулятивного энтузиазма вспыхнули в первые шесть месяцев 2021 года. Индекс акций электромобилей EWI снизился на 39% с максимума 11 февраля 2021 года. Индекс IPO Renaissance достиг максимума 16 февраля и снизился на 12% с этого максимума. Объем пенни-акций также достиг своего пика в феврале. Индекс IPOX SPAC, индекс компаний по приобретению специального назначения, достиг своего пика 18 февраля и по-прежнему снижается на 24%. Затем, конечно, есть дебют 2021 года незаменимых токенов (NFT). В мае (стр. 2) GMP предложила образец этих коллекционных цифровых активов в виде "Культовой крипто-королевы" Пэрис Хилтон, которая была продана за 1,1 миллиона долларов. Но с начала мая по начало июня продажи NFT снизились на 90%. Несмотря на глубину и широту обвала, инвесторы NFT "оседлали неустойчивый рынок, даже когда их ставки не выглядят такими уж горячими". The New York Times 23 июня приводит пример 35-летнего инженера-программиста, который потратил "тысячи долларов" на цифровые баскетбольные карточки, предлагаемые на сайте NBA Top Shot. "Общая стоимость Top Shot moments упала на 64% с февраля", но разработчик программного обеспечения "не планирует прекращать покупать или обналичивать деньги; он считает, что цифровые предметы коллекционирования переживут торговые карты." Это не для слаонервных", - говорит он. Это еще один пример типичного поведения после пика. В статье также цитируется денежный менеджер, объясняющий, что "волатильность движется от рынка к рынку. Я отношусь к этому как к новой норме. Это также типичный ранний выбор слов на медвежьем рынке. В такие моменты многие говорят "волатильность" или "колебания" вместо "снижение", "падение" или "падение", потому что их вера в постоянно растущие цены непоколебима.

Нет Прибыли-Нет Проблем

В мае GMP говорил о порочном влечении спекулянтов к убыточным компаниям и отмечал, что это распространено в "последнем толчке мании". Диаграмма представляет собой еще один пример такого поведения, связанного с риском. Он показывает рекордный чистый убыток компаний, привлекающих деньги во вторичных фондовых акциях. Предыдущий рекорд и, согласно диаграмме, единственный другой раз, когда было чистое отрицательное число за предыдущие 12 месяцев, был в марте 2000 года, точном месяце главной вершины этого десятилетия на NASDAQ. The dot.com грохот последовал за ним. На этот раз еще более явное бегство от качества должно привести к еще большему снижению. Ситуация напоминает наблюдение подписчика о новом рекламном тренде с участием тучных и некрасивых моделей. Это еще одна форма включения на очень высоком пике настроения. В конце медвежьего рынка хорошая внешность и прибыль снова будут высоко цениться.



Зеленоглазый Монстр Шевелится

Когда Зависть порождает недоброе разделение:
наступает разрушение, начинается смятение.

—Генрих VI, Уильям Шекспир

THE GREEN-EYED MONSTER SURFACES

DJIA
monthly range
log scale

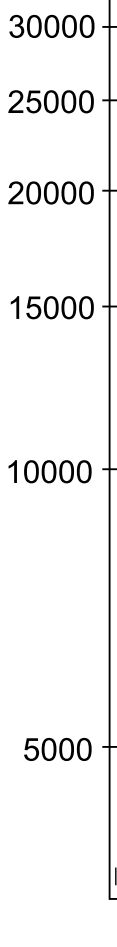


Why is everyone making money but you?



Everyone Is Getting Hilariously Rich and You're Not
—The New York Times

Envy arrives "only near the end of the advance."
—EWFF

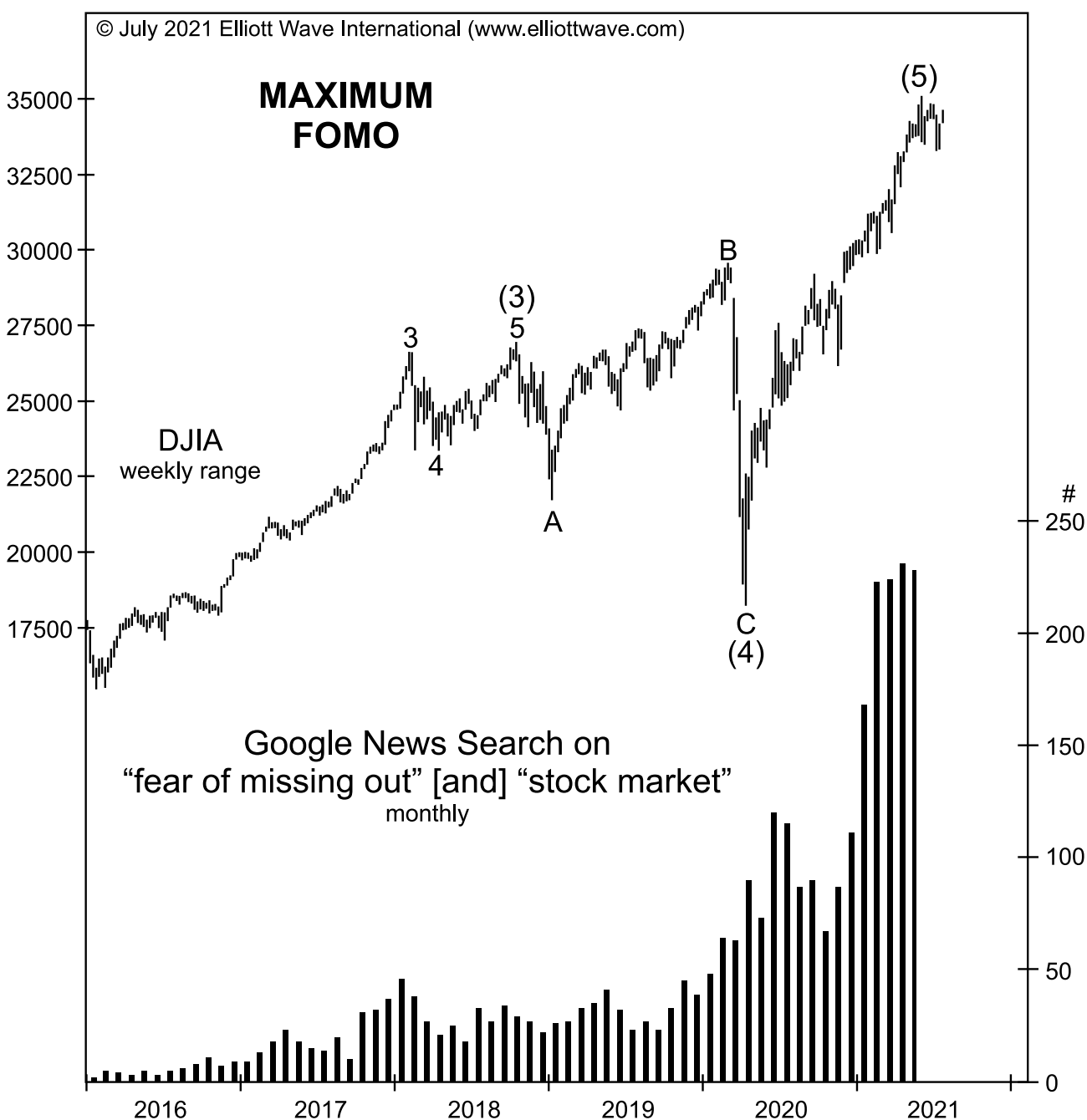


© July 2021 Elliott Wave International (www.elliottwave.com)

Зависть—сложная и редко конструктивная эмоция. Она достаточно распространена среди отдельных людей, но в сфере финансов она имеет тенденцию принимать коллективную форму только в конце длительного развития. Первый случай, о котором мы знаем, произошел ближе к концу Первой волны 3 в июле 1999 года, когда Newsweek показал обложку “Все богатеют, кроме меня”, показанную на графике. По его следам Промежуточная волна (A) Первичной волны 4 была снижением NASDAQ на 78% с 2000 по 2002 год. Соответствующее снижение S&P составило 51%. В июле 2007 года, когда индекс S&P находился в трех месяцах от своего октябрьского пика и последовавшего за ним снижения на 58%, ревность и негодование вспыхнули вновь, и GMP отметила, что “только ближе к концу роста общественность узнает” о финансовой зависти в его среде. В феврале 2018 года, после того как 13 января 2018 года заголовок New York Times заявил: “Все становятся Уморительно Богатыми, а Вы нет”, GMP напомнил читателям о обложке Newsweek за июль 1999 года и назвал ее “частью бычьего поведения людей” на большом пике.

Как уже отмечалось ранее, рынок к тому времени входил в значительный годовой спад. Последнее появление зависти показано на обложке Bloomberg Businessweek от 14 июня, которая спрашивает: "Почему все Делают Деньги, кроме Вас?"

Нынешний эпизод кажется глубоко укоренившимся и имеет тесно связанную коллективную мотивацию, которая может быть прослежена до начала нынешнего ралли. На диаграмме показано общее количество ежемесячных статей Google News, ссылающихся на "фондовый рынок" и "страх упустить", известный в народе как FOMO. После усреднения всего четырех ссылок в месяц в 2016 году ссылки FOMO начали неуклонный рост в 2017 году и резко выросли до 54 в январе 2018 года. Ссылки ослабли с падением фондового рынка, которое закончилось в декабре 2018 года, но они вернулись к новым максимумам, когда акции выросли до февраля 2020 года. В первой половине 2021 года они взлетели до драматических новых максимумов. Рекордные 231 появление произошло в апреле. Будет интересно посмотреть, что произойдет, когда цены упадут, потому что в марте 2020 года, когда рынок упал, общий объем ссылок FOMO почти не снизился. В конце концов, медвежий рынок превратит FOMO в откровенный страх, но это может занять некоторое время.



Своодные ресурсы инвесторов

О компании GMP

Познакомьтесь с командой

Отзывы

Рынки США

Европейские рынки


НОВЫЕ **Азиатско-Тихоокеанские Рынки**

НОВЫЙ **Азиатско-Тихоокеанский Промежуточный доклад**


 Доступные
Глобальные Процентные Ставки 7/25 ()

 Доступные 7/27
Международные Валютные отношения ()

 Доступно 7/29
EWAVES ()

 Доступно 7/31
Металлы и энергия ()

 Доступно 8/2
Экономические, денежные и культурные тенденции ()

 Доступно 8/4
GMP: Полный выпуск ()

 Доступно 8/6
Закрытие ()

Анализ для инвесторов и трейдеров

Рынки США

Служба финансовых прогнозов

(<https://www.elliottwave.com/Investor-Research/Financial-Forecast-Service?tcn=EWIfootermenu>)

Азиатско-Тихоокеанские рынки

Азиатско-Тихоокеанская служба финансовых прогнозов

(<https://www.elliottwave.com/Investor-Research/Asian-Pacific-Financial-Forecast-Service?tcn=EWIfootermenu>)

Европейские рынки

Европейская служба финансовых прогнозов

(<https://www.elliottwave.com/Investor-Research/European-Financial-Forecast-Service?tcn=EWIfootermenu>)

Глобальные рынки

Служба глобальных финансовых прогнозов

(<https://www.elliottwave.com/Investor-Research/Global-Forecast-Service?tcn=EWIfootermenu>)

Услуги для профессионалов

Интенсивный Охват

Профессиональные услуги

(<https://www.elliottwave.com/Trader-Analysis/Pro-Services?tcn=EWIfootermenu>)

Оповещения о возможностях

Вспышка eWaves

(<https://www.elliottwave.com/Trader-Analysis/Flash?tcn=EWIfootermenu>)

Товары широкого потребления

Товарные узлы

(<https://www.elliottwave.com/Trader-Analysis/Commodity-Junctures?tcn=EWIfootermenu>)

Образование

Просмотр Коллекций

Книги

(<https://www.elliottwave.com/Books?tcn=EWIfootermenu>)

Просмотр библиотеки

Видео

(<https://www.elliottwave.com/Videos?tcn=EWIfootermenu>)

Учитесь у лучших

Курсы По Запросу

(<https://www.elliottwave.com/On-Demand-Courses?tcn=EWIfootermenu>)

Свободные ресурсы



(<https://www.facebook.com/ElliottWaveInternational/>)



(<https://twitter.com/elliottwaveintl>)



(<https://www.youtube.com/user/elliottwaveintl>)

 Присоединяйтесь бесплатно

Клуб EWI

(<https://www.elliottwave.com/Club?tcn=EWIfootermenu>)

 Настройтесь

ЭллиоттВэйв ТВ

(<https://www.elliottwave.com/elliottwavetv?tcn=EWIfootermenu>)



Рейтинг № 1 по обслуживанию клиентов 2020

от LiveHelpNow!

О нас (<https://www.elliottwave.com:443/About/About-Us>) Политика Конфиденциальности
(<https://www.elliottwave.com:443/About/Privacy-Policy>) Условия предоставления услуг
(<https://www.elliottwave.com:443/About/Terms-of-Service>) Свяжитесь с нами
(<https://www.elliottwave.com:443/About/Customer-Care/Contact-Us>)

Институт (<https://www.socioeconomics.net/>) социномики Конференция Социального настроения (<http://www.socialmoodconference.com/>)

Robert Prechter (<https://www.robertprechter.com/>) New Classics Library (<http://www.newclassicslibrary.com/>)

Copyright © 2021 Elliott Wave International (/). Все права защищены.