SAXO BANK
ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

3 декабря 2013 года

Три показателя на сегодня: строительство в Великобритании, индекс PPI в ЕС и розничные продажи в США

Джеймс Писерно, аналитик брокерской компании Saxo Bank

В числе ключевых отчетов, запланированных на вторник, значится индекс менеджеров по закупкам в строительном секторе Великобритании за ноябрь. Кроме того, мы узнаем новые оценки инфляции в промышленном секторе на основании индекса цен производителей в ЕС. Позднее выйдет очередной индикатор розничных продаж в США в виде еженедельного индекса продаж в сетевых магазинах от Международного совета торговых центров (ICSC) и Goldman Sachs.

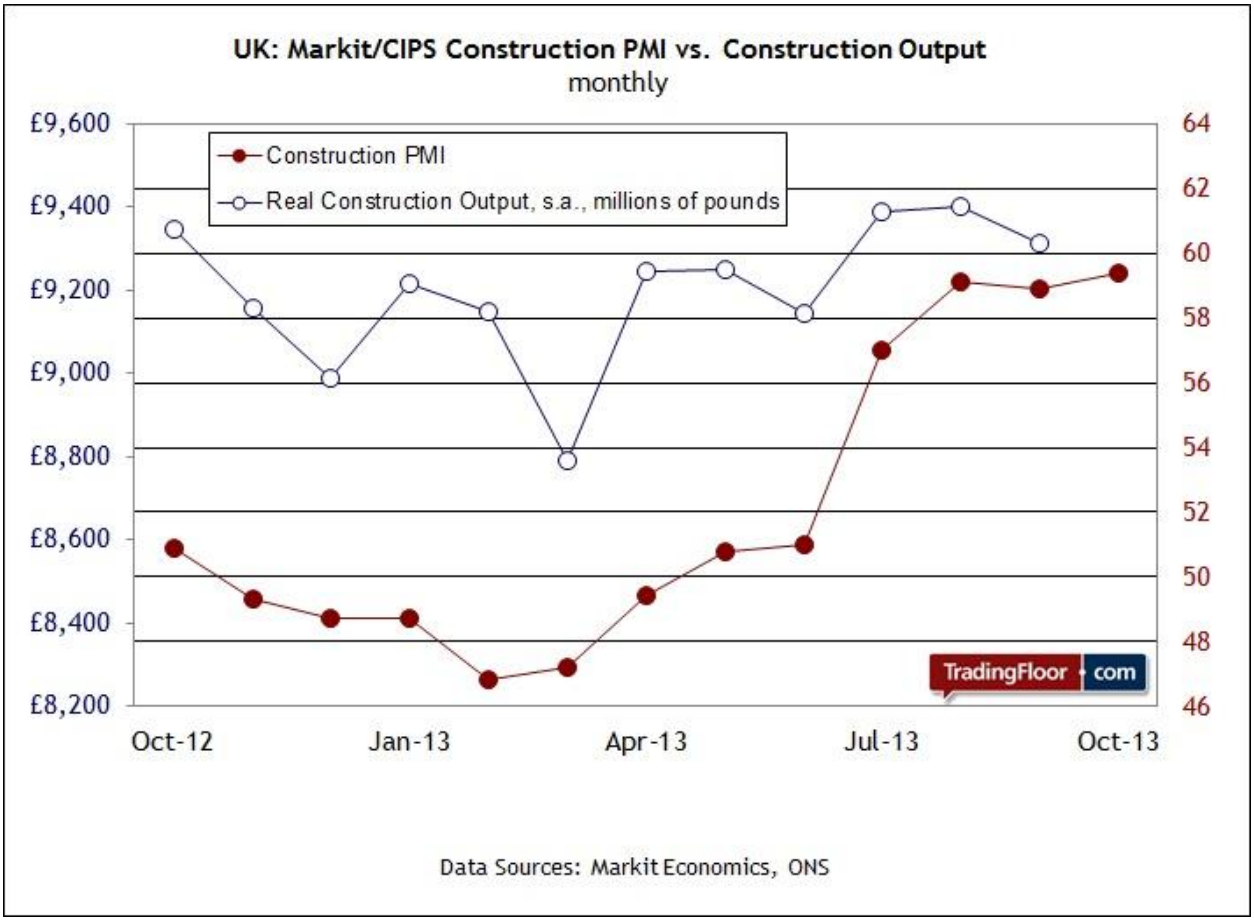
Индекс PMI в строительном секторе Великобритании (09:30 GMT) Можно ли сказать, что в жилищном секторе Великобритании формируется пузырь? И, что гораздо важнее, видит ли сегодня Банк Англии риск образования такого пузыря? Да, считают некоторые аналитики, которые истолковали принятое на прошлой неделе Банком Англии решение сдержать темпы роста на рынке недвижимости посредством сокращения стимулов для выдачи кредитов на покупку собственности. «Мы не видим немедленной угрозы, исходящей с жилищного рынка, но мы обеспокоены будущим развитием этого сектора экономики», — объяснил Марк Карни.



Небоскреб «Шард» — один из проектов, которые преобразуют силуэт Лондона. Фото: Shutterstock.com

Неожиданное объявление вызвало брожение на рынке. Участники стали строить предположения о том, что дальше предпримет Банк Англии, чтобы предотвратить перегрев жилищного рынка. Действительно, на прошлой неделе мы также узнали, что цены на жилье в ноябре выросли на 6,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, достигнув максимальных за последние три года темпов, о чем свидетельствовал индекс цен на жилье от Nationwide. Между тем ожидания остаются завышенными: «Домашние хозяйства ожидают существенного увеличения стоимости жилья в перспективе ближайшего года», заявили составители индекса ожиданий в отношении цен на жилье от Knight Frank и Markit (pdf).

В свете этих новостей индекс PMI в строительном секторе за ноябрь подвергнется сегодня тщательному анализу. В предыдущем отчете темпы роста активности в этом секторе достигли максимальной отметки с 2007 года. Индекс PMI от Markit/CIPS превзошел ожидания аналитиков, поднявшись до уровня 59,4. «Строительный сектор продолжает подниматься, как феникс из пепла. В начале четвертого квартала высокие темпы роста активности в области проектирования были зафиксированы в сегментах жилой, коммерческой и гражданской недвижимости», — заявил старший экономист Markit (pdf). Очередной высокий результат, без сомнения, усилит внимание к все более тесной связи между жилищным сектором и потенциальными стратегическими решениями Банка Англии.

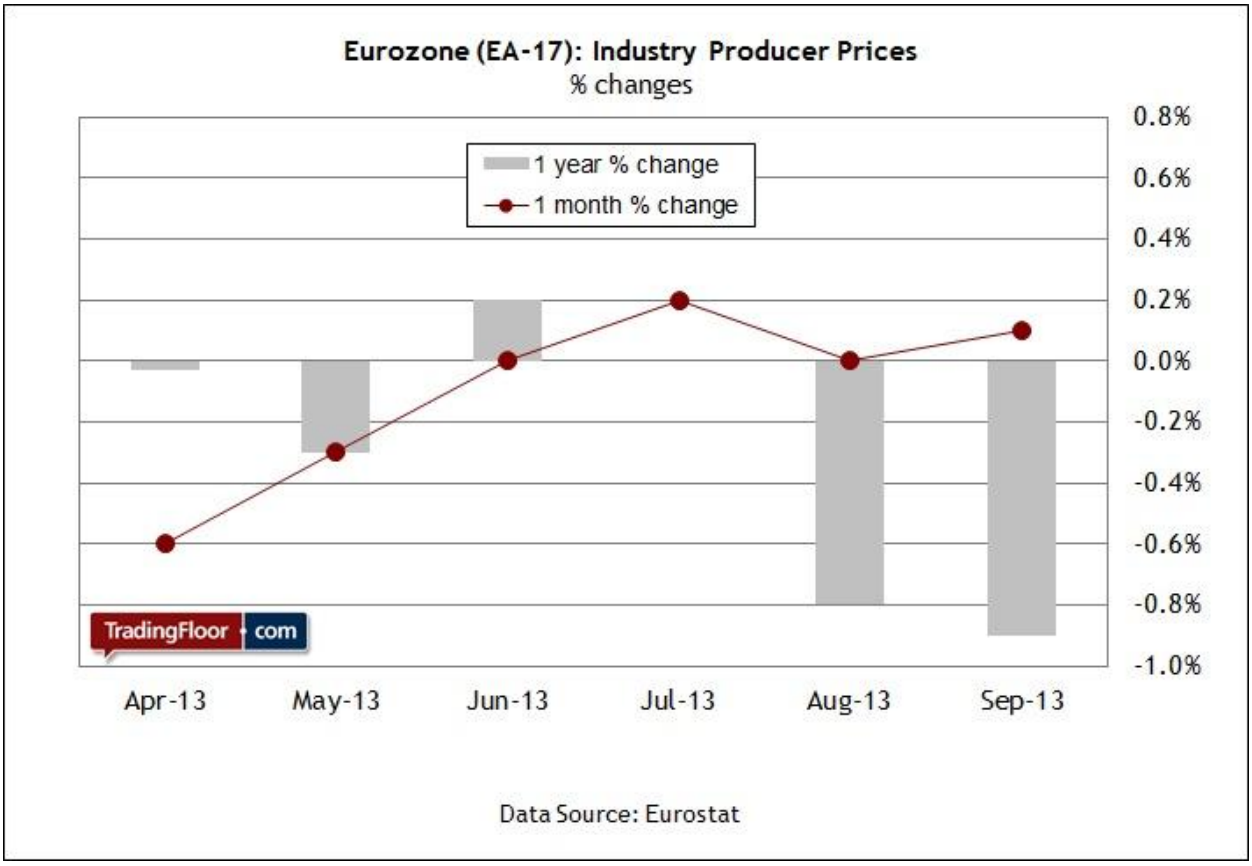


Индекс цен производителей в ЕС (10:00 GMT) Согласно предварительной оценке инфляции потребительских цен за ноябрь, риск дефляции уменьшился. После резкого падения годовой инфляции в октябре до 0,7% против предыдущего значения 1,1% на прошлой неделе Евростат сообщил о том, что в ноябре инфляция в Еврозоне предположительно поднимется до 0,9% в годовом выражении. На первый взгляд, кажется, что инфляция медленно, но стабилизируется. Возможно, но утверждать, что это действительно так, на основании одной предварительной оценки сложно. Ситуация прояснится, когда 17 декабря Евростат опубликует обновленные данные о потребительских ценах за ноябрь. Между тем сегодняшний отчет о ценах производителей прольет дополнительный свет на вопрос, который пока остается без ответа: насколько серьезна угроза дезинфляции/дефляции?

Этот индикатор дает вполне однозначный ответ: на основании индекса цен производителей ценовой тренд выглядит более угрожающе. В сентябре промышленные цены упали на 0,9%, то есть чуть сильнее, чем в августе, когда падение составило 0,8% в годовом выражении (pdf). Некоторые экономисты полагают, что в сегодняшнем отчете за октябрь годовые темпы падения увеличатся, что будет тревожным знаком.

Если честно, то тема риска дефляции в Европе сегодня присутствует на всех уровнях. Решающую роль в том, как будет развиваться ситуация дальше, безусловно, играет Европейский центральный банк (ЕЦБ). Достаточно ли делает ЕЦБ для того, чтобы предотвратить этот риск? Судя по опубликованному на

прошлой неделе ежемесячному отчету о денежной массе в Еврозоне, недостаточно. Широкий индикатор ликвидности M3 в октябре понизился до годового уровня роста на 1,4% по сравнению с 2% в отчете за предыдущий месяц (pdf). Совершенно точно, что ЕЦБ нужно предпринять дополнительные действия, чтобы стабилизировать цены. Статистика открыто сигнализирует об этом, и сегодняшний индекс PPI вряд ли изменит эту точку зрения.

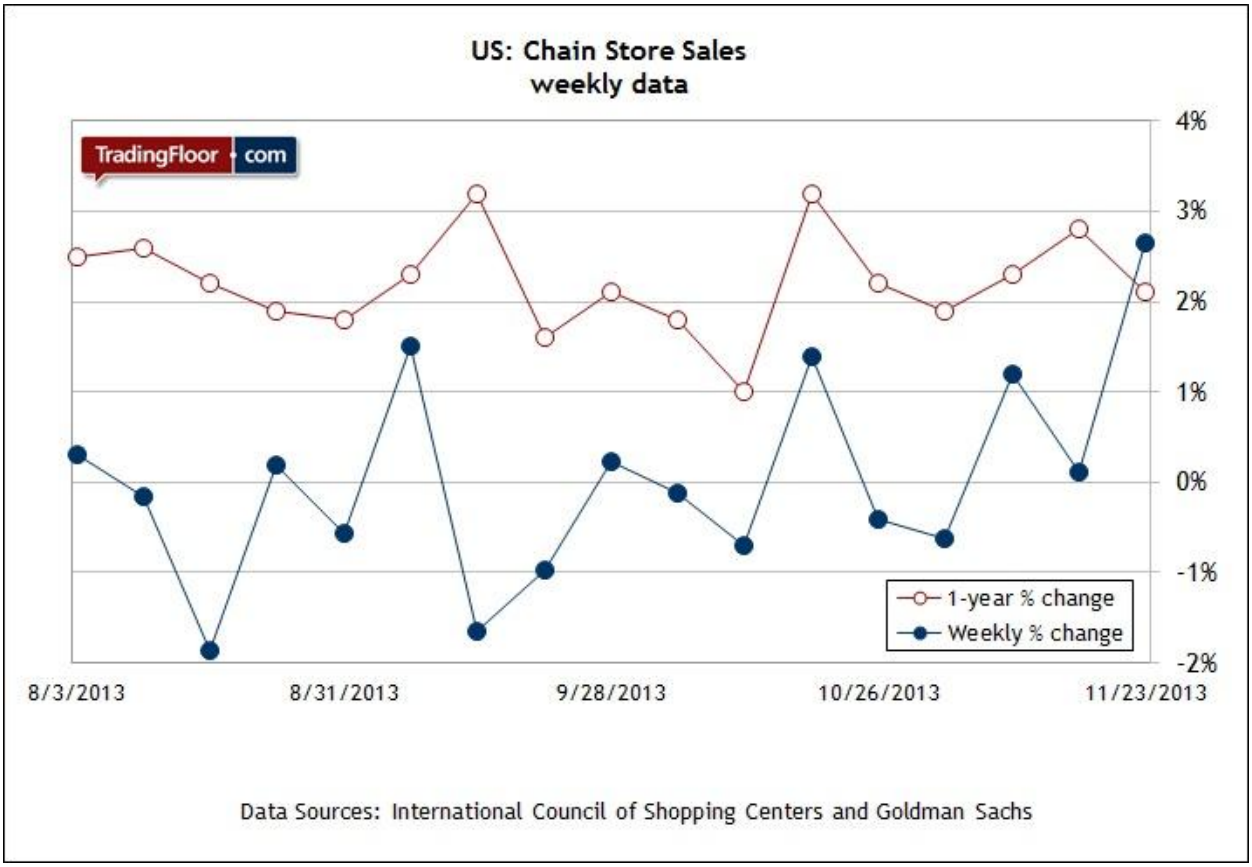


Продажи в сетевых магазинах в США (12:45 GMT) Публикуемые в последнее время отчеты в США рисуют обнадеживающую картину для крупнейшей в мире экономики. Благоприятные данные включают октябрьский отчет о розничных продажах, в котором был зафиксирован подъем. Согласно ожиданиям, в ноябре такая тенденция сохранится. Об этом свидетельствует умеренный прирост индекса потребительских расходов Gallup за прошлый месяц. Еженедельный отчет о продажах, который выходит сегодня, поможет по-новому оценить перспективы роста. Он включает в себя результаты продаж в «черную пятницу» — день, следующий за Днем благодарения, который известен своими безумными скидками в США.

Согласно одному анализу, в этом году расходы в выходные, которые последовали за «черной пятницей», сократились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Неутешительный результат говорит нам о том, что не следует чересчур полагаться на высокие данные о розничных продажах в октябре. Однако пока неясно, можно ли это считать тревожным сигналом, потому что некоторые розничные компании начали распродажи в День благодарения. В результате часть

послепраздничных расходов сместилась на один день раньше. В этом случае традиционные результаты продаж в «черную пятницу» могли быть искусственно занижены в этом году.

Все это служит дополнительным поводом для внимательного анализа еженедельного индекса продаж в сетевых магазинах на предмет более глубокой оценки данных о расходах, опубликованных на прошлой неделе. Судя по последним результатам этого индекса, в течение ноября тенденция улучшалась, и за неделю перед Днем благодарения расходы в розничном секторе прибавили 2,6%. Годовой показатель, напротив, немного уменьшился. Возможно, сегодняшний отчет даст более четкий ответ на вопрос, чего следует ждать от официального отчета правительства о розничных продажах за ноябрь, который выйдет 12 декабря.



Контакты для СМИ

Grayling Public Relations
Алексей Мальцев
+7 (495) 788-67-84
saxo@grayling.com

Информация о Saxo Bank

SAXO BANK

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

Saxo Bank – один из самых надежных брокеров в мире, имеющий лицензию Европейского союза, – предоставляет частным инвесторам и институциональным клиентам возможности онлайн-трейдинга на мировых финансовых рынках валютными парами на FOREX, контрактами на разницу (CFD), биржевыми фондами (ETF), акциями, фьючерсами, опционами и другими деривативами с помощью трех специализированных платформ: SaxoTrader, SaxoWebTrader и SaxoMobileTrader (в том числе приложения для iPhone, iPad и Android). Платформы доступны на более чем 20 языках. Кроме того, Saxo Bank предлагает услуги и партнерские программы для институциональных клиентов.
Штаб-квартира Saxo Bank в Копенгагене; представительства открыты в России, европейских странах, Азии, Ближнем Востоке, Латинской Америке и Австралии.