ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

28 января 2014 года

Три показателя на сегодня: Три показателя на сегодня: ВВП Великобритании, заказы на товары длительного пользования и индекс Кейса-Шиллера в США

Джеймс Писерно, аналитик брокерской компании Saxo Bank

ВВП Великобритании за четвертый квартал должен подтвердить экономический рост
Заказы на товары длительного пользования в США в декабре предположительно выросли на 1,6%
Сегодня выходят данные о ценах на жилье в США на фоне разговоров о пузыре

На вторник запланировано несколько важных экономических отчетов, включая первую официальную оценку ВВП Великобритании за четвертый квартал прошлого года. Кроме этого, мы узнаем обновленные данные о заказах на товары длительного пользования в США и самую последнюю информацию о ценах на жилую недвижимость на примере индекса Кейса-Шиллера от S&P.

ВВП Великобритании (09:30 GMT): Участники рынка ждут официального подтверждения того, что положение британской экономики действительно устойчивое, как о том свидетельствуют в последнее время экономические индикаторы. И они, скорее всего, получат его из отчета правительства о предварительной оценке роста ВВП в четвертом квартале. Аналитики прогнозируют, что в последнем квартале рост экономики составил 0,7% по сравнению с предыдущим кварталом. Такого же мнения придерживается Национальный институт экономических и социальных исследований. Чем обусловлен такой рост? «Поддержку экономике Великобритании оказали выгодные условия кредитования и повысившееся доверие» — заявил Международный валютный фонд в своем обновленном «Прогнозе развития мировой экономики», опубликованном на прошлой неделе.



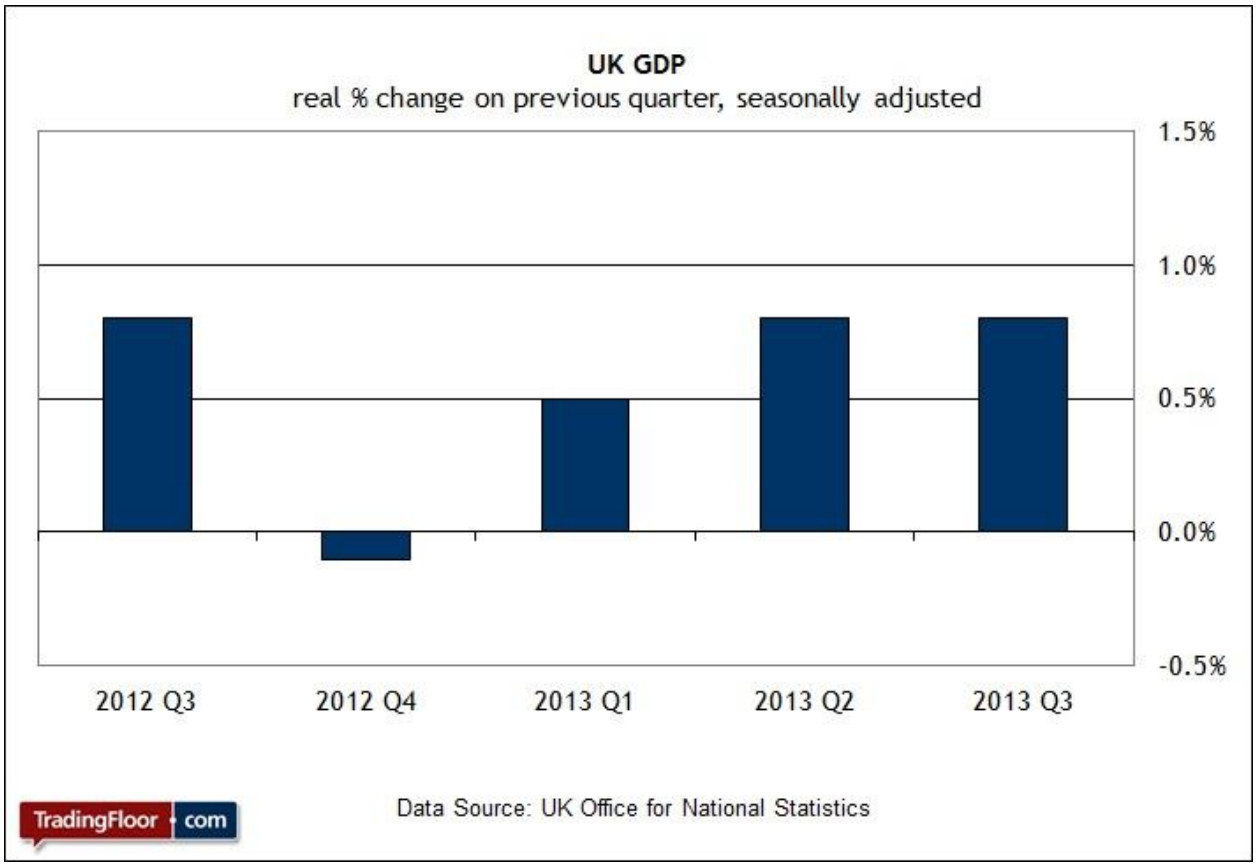
Экономика Великобритании укрепилась благодаря росту доверия и улучшению условий кредитования

Фото: Шон Рэндалл (Sean Randall) / Thinkstock.com

Сегодня эта теория пройдет испытание реальной статистикой на примере отчета о росте ВВП, который станет главным макроэкономическим событием дня. Достаточно ли устойчивое положение британской экономики, чтобы Банк Англии повысил процентную ставку раньше запланированного? Если показатель роста окажется выше прогноза, то разговоры на эту тему, безусловно, возобновятся. Хотя консенсус-прогноз предусматривает рост на 0,7%, как обычно оценки отдельных аналитиков отличаются от среднего значения довольно сильно, при этом максимальная оценка доходит до отметки 1%, как показывают результаты опроса экономистов агентством Bloomberg.

Председатель Банка Англии Марк Карни старается приуменьшить вероятность слишком высокого результата. Выступая на Всемирном экономическом форуме в Давосе на прошлой неделе, он сказал, что, «судя по благоприятной статистике в Великобритании на протяжении последних трех кварталов, мы

можем говорить о трехквартальном периоде роста, ставшего возможным благодаря домохозяйствам, об экономике, которая развивается на 20% хуже докризисных уровней, которая обладает достаточными резервными мощностями, которая еще не восстановила баланс и которой грозят значительные трудности со стороны ее основного торгового партнера, со стороны общих денежно-кредитных условий». Упрощенный перевод этой фразы выглядит примерно так: результат роста ВВП должен оказаться очень высоким, чтобы Банк Англии решился изменить свой текущий курс на сохранение процентных ставок без изменения в ближайшем будущем.

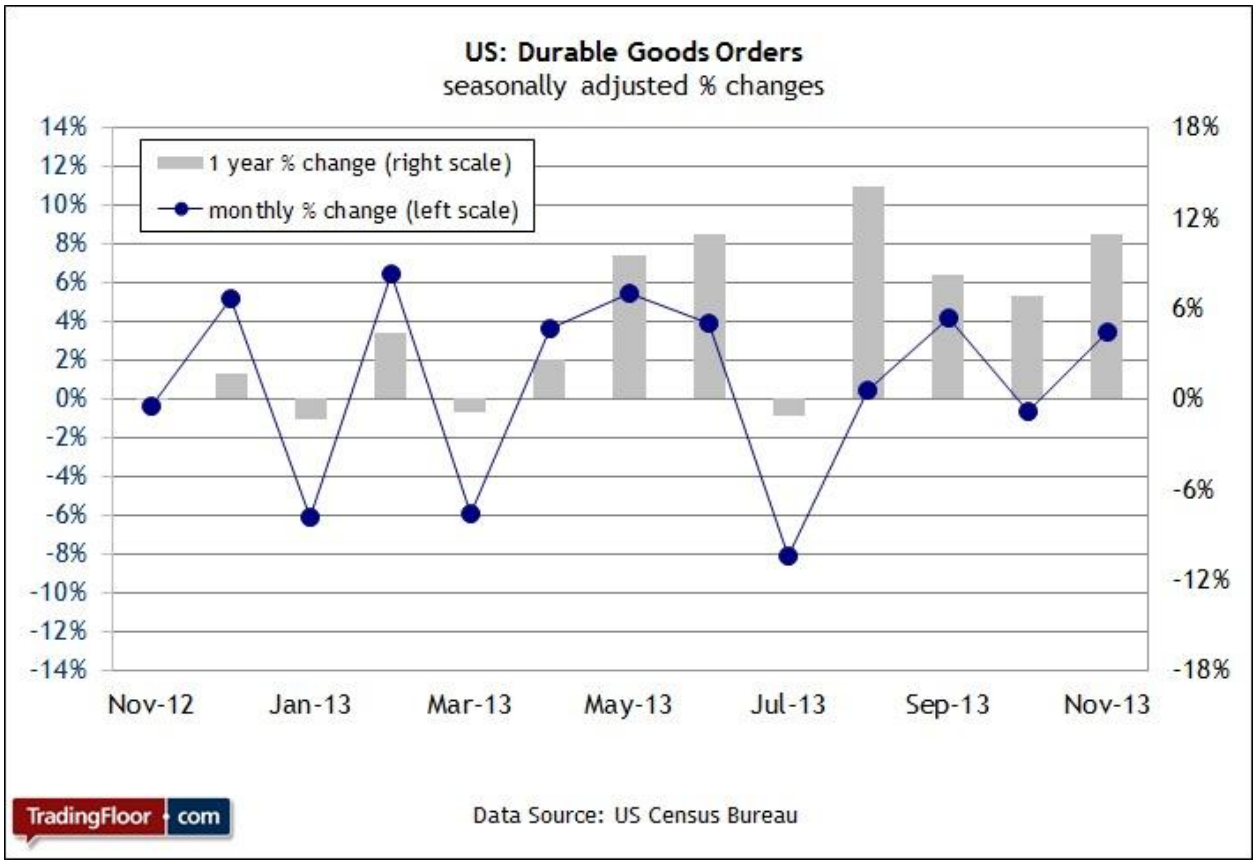


Заказы на товары длительного пользования в США (13:30 GMT): Это последний официальный релиз макроэкономических данных в преддверии публикации предварительной оценки роста ВВП в четвертом квартале 2013 года, которая запланирована на четверг. В ноябре спрос на товары длительного пользования увеличился, в результате чего новые заказы выросли на 3,4% по сравнению с предыдущим месяцем. Но этот индикатор очень изменчив, поэтому важно отслеживать динамику изменения годовых показателей, которая более точно отражает текущую тенденцию. Хорошая новость заключается в том, что годовые темпы роста заказов в последнее время были довольно высокие: благодаря спросу на производственные товары годовой показатель повышался в каждом из последних четырех отчетов.

Но после неутешительных новостей о продажах на рынке первичного жилья вновь возникает вопрос о том, увеличатся ли темпы роста в 2014 году, как прогнозировали некоторые аналитики. В декабре спрос

на новые дома для одной семьи упал почти на 11% по сравнению с предыдущим месяцем, чего не наблюдалось с июля прошлого года. Что еще хуже, падению в конце года предшествовали довольно низкие данные за ноябрь. Однако более крупный рынок вторичного жилья в декабре показал более высокий объем продаж, поэтому ситуация на рынке нового жилья, возможно, не такая плачевная, как кажется. Кроме того, общий тренд, основанный на нескольких индикаторах, пока выглядит обнадеживающе, о чем я говорил на прошлой неделе. Тем не менее, учитывая сильную коррекцию на американском фондовом рынке в последние дни, низкий результат заказов на товары длительного пользования не пройдет незамеченным.

На самом деле, экономисты прогнозируют, если и не впечатляющий, то все равно достойный прирост заказов. Новые заказы предположительно выросли в декабре на 1,6%. Немного, но достаточно для того, чтобы укрепить надежды игроков на то, что публикуемый в четверг отчет о росте ВВП продемонстрирует, что экономика продолжает развиваться умеренными темпами.

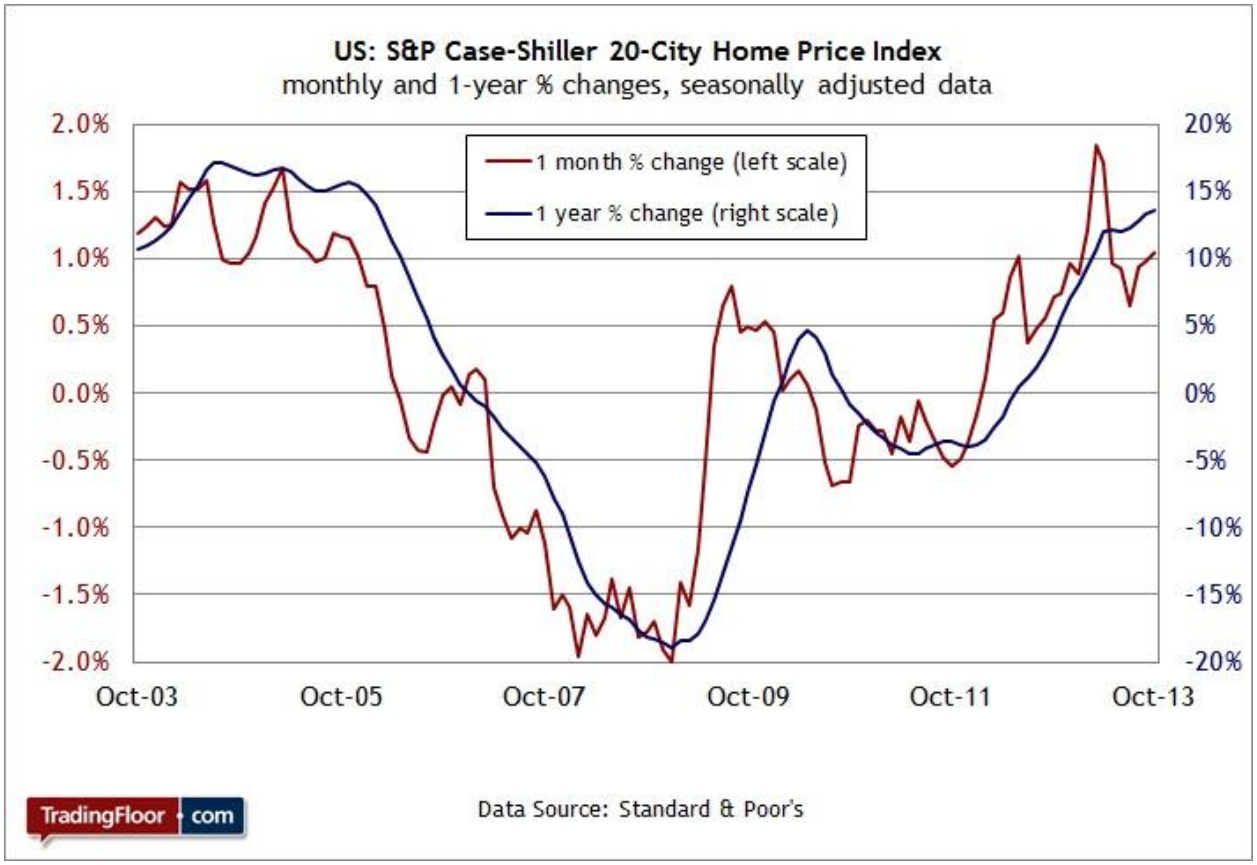


Индекс цен на жилье Кейса-Шиллера от S&P (14:00 GMT): Общие темпы восстановления жилищного рынка в последнее время замедлились, но если вы ищите очевидные признаки надвигающихся проблем, то в общем направлении динамики цен вы их не найдете. Действительно, в годовом выражении цены продолжают расти. Индекс цен на жилье в 20-ти городах Кейса-Шиллера, составляемый S&P, в октябре повысился почти на 14% по сравнению с предыдущим годом. В последний раз такие темпы годового роста цен наблюдались в начале 2006 года. Разница, конечно, заключается в

том, что в 2006 году рынок достиг своего пика и его ждал период стремительного падения цен. Сегодня рынок все еще находится в процессе восстановления, и темп роста цен продолжает набирать обороты.

На самом деле, некоторые аналитики предупреждают, что в последнее время подъем рынка жилья по некоторым аспектам был слишком стремительным. Например, в прошлом месяце профессор Роберт Шиллер, один из создателей индекса цен на жилье, сказал: «мы, можно сказать, находимся на пороге нового пузыря на жилищном рынке». Принимая во внимание авторитет Шиллера в вопросах пузыря и жилищной аналитики, слово на букву «п», без сомнения, будет на устах у тех, кто сегодня будет анализировать отчет за ноябрь. В некотором отношении, эту ситуацию можно охарактеризовать так: «как ни крути, все равно будет плохо». Если годовой темп роста цен увеличится, некоторые скажут, что рынок находится под угрозой перегрева. С другой стороны, снижение цен вызовет опасения по поводу того, что повышение процентных ставок в последнее время начинает отрицательно сказываться на процессе восстановления, поэтому жилищный рынок впереди может ждать непростой год.

Если вы определяете потенциал и тенденцию развития жилищного рынка на примере цен (соотношение, которое пока сохраняется), то вряд ли сегодняшний отчет принесет вам беспокойство. Экономисты полагают, что в ноябре индекс цен на жилье повысился еще на 0,8% по сравнению с предыдущим месяцем, что также будет означать небольшое увеличение цен в годовом выражении. Этого достаточно, чтобы заглушить рев «медведей», хотя в то же время могут возникнуть дополнительные разговоры о пузыре.



ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

Контакты для СМИ

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

Информация о Saxo Bank

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.