SAXO BANK
ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

27 мая 2014 года

Три показателя: потребительское доверие во Франции, заказы на товары длительного пользования и цены на жилье в США

Джеймс Писерно, аналитик брокерской компании Saxo Bank

• Французский индекс потребительских настроений может означать, что лето будет трудное
• Заказы на товары длительного пользования в США должны увеличиться на фоне подъема промышленности
• Цены на жилье в США предположительно продолжат расти, но более умеренными темпами

Во вторник, после долгих выходных в США, ознаменовавших неофициальное начало лета, событий запланировано много. В Европе участники рынка будут анализировать самый последний результат потребительского доверия во Франции, чтобы оценить перспективы вялого восстановления экономики в Еврозоне. Позднее США опубликуют два отчета, которые могут послужить индикаторами развития макроэкономической тенденции в оставшийся период года.

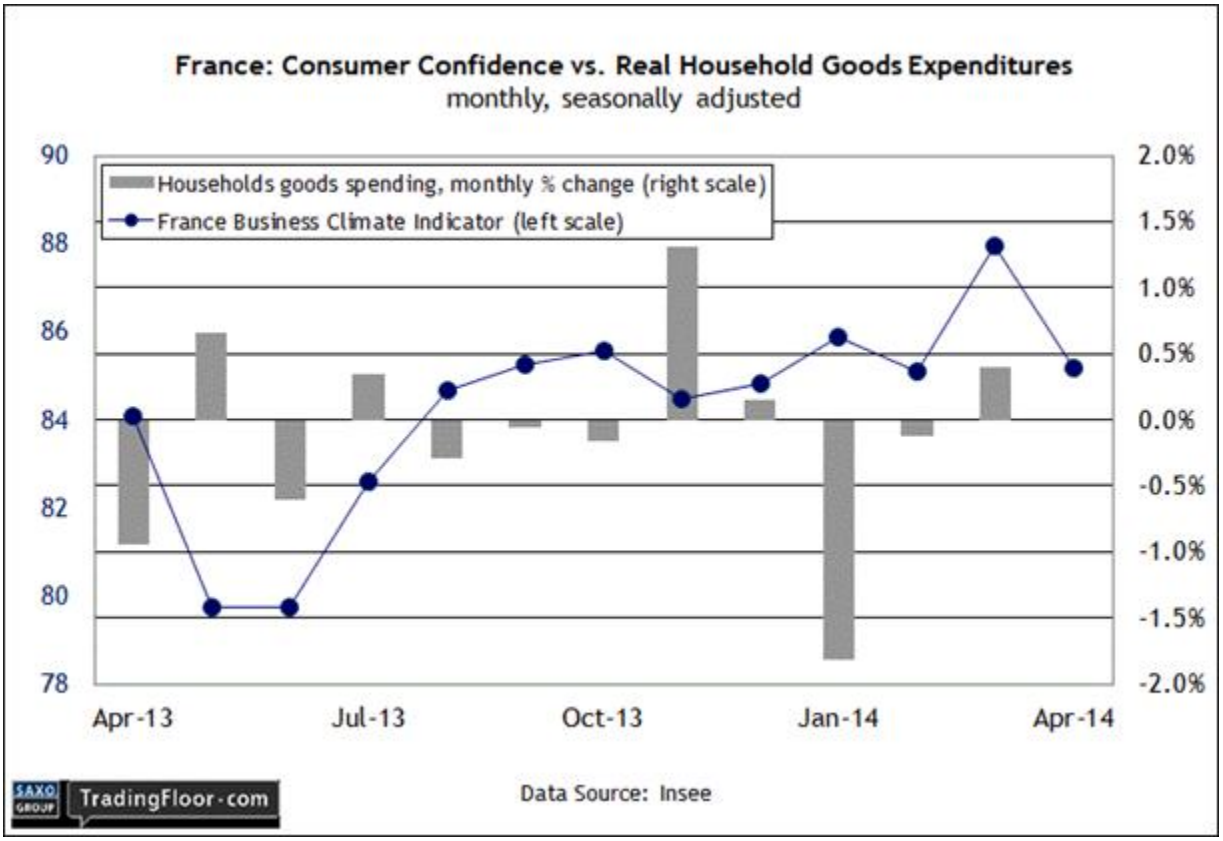
Франция: индекс потребительского доверия (06:45 GMT): В последние месяцы Еврозона вернулась на путь роста, однако процесс восстановления идет неравномерно, потому что степень неопределенности еще слишком высока. Все дело в неустойчивой тенденции развития во Франции, которую подтвердили опубликованные на прошлой неделе результаты исследования деловых настроений, которое проводит компания Markit Economics. Как показал предварительный композитный индекс менеджеров по закупкам, в мае производство товаров и услуг в частном секторе сократилось впервые за три месяца. «После того как в первом квартале рост ВВП остановился, индекс PMI свидетельствует о том, что во втором квартале ухудшение продолжится, — заявил экономист Markit, изучающий данные. — Учитывая, что за последний месяц темпы падения новых заказов и занятости ускорились, негативный потенциал сохранится, разрушая надежды на уверенное восстановление».



Избавятся ли французские потребители от хандры или замедление продолжится? Фото: Wanlorn / iStock

Прогноз для второй по величине экономики Европы крайне неблагоприятный. Может быть, он слишком пессимистичный? Отчет о потребительском доверии во Франции за май прольет свет на ситуацию и поможет ответить на вопрос о том, ожидается ли новая волна эпидемии в области макроэкономики? Новость о том, что в апреле индекс доверия упал после достойного прироста в предыдущем месяце, едва ли внушает оптимизм. И, как показывают значения PMI, в мае слабость, по всей видимости, сохранилась. Реальная статистика в целом подтверждает тренд, демонстрируемый PMI: рост ВВП Франции в первом квартале не изменился по сравнению с последним кварталом прошлого года и остался на отметке 0,2%.

Хорошая новость заключается в том, что эта последняя волна замедления роста во Франции, кажется, оказала ограниченное влияние на более широкий экономический тренд в Европе. Предварительная оценка композитного индекса PMI для Еврозоны за май, хотя и немного понизилась, все же осталась выше нейтральной отметки 50, сигнализируя о сохранении умеренных темпов роста. Однако в зависимости от сегодняшнего результата потребительского доверия неблагоприятный ветер, дующий со стороны Франции, может создать предпосылки для ухудшения экономической статистики предстоящим летом.



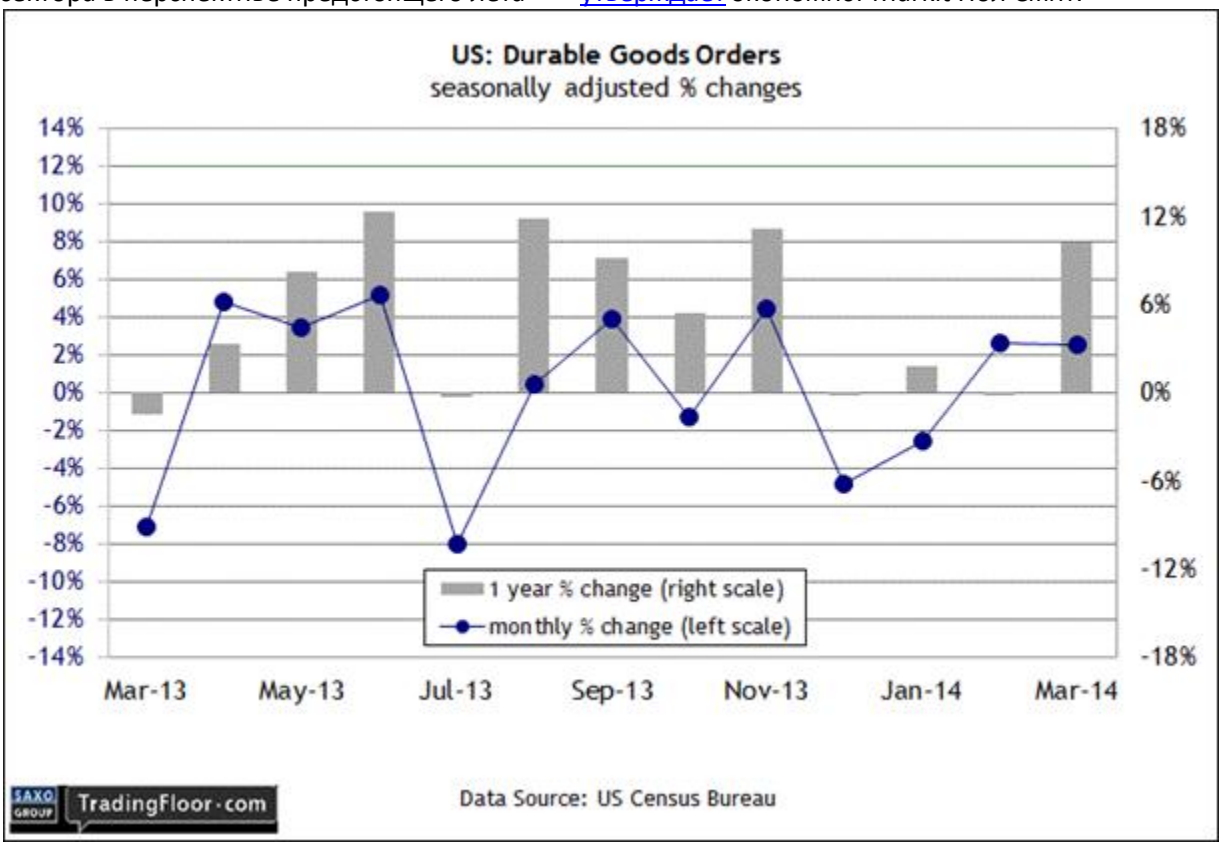
США: заказы на товары длительного пользования (12:30 GMT): Анализ экономических данных в разрезе по-прежнему свидетельствует о том, что весеннее возрождение остается в силе, однако есть проблемные участки, которые могут препятствовать ускорению темпов роста. Розничные продажи в апреле неожиданно оказались ниже, чем ожидалось. Рынок жилья посылает смешанные сигналы. Учитывая тот факт, что потенциал развития экономики все еще находится под вопросом, отчет о заказах на товары длительного пользования привлечет к себе повышенное внимание: аналитики ищут новые признаки того, как будет развиваться ситуация дальше.

Последние отчеты были обнадеживающими и указывали на то, что спрос на товары длительного пользования набирает обороты после зимнего спада. На фоне повсеместного подъема в марте новые заказы увеличились на 2,6% по сравнению с предыдущим месяцем, в результате чего годовой показатель роста превысил отметку в 10% и стал лучшим результатом годового прироста с ноября прошлого года. Еще одним благоприятным сигналом служит значительное увеличение коммерческих инвестиций, которое означает, что американские компании готовятся к подъему производственной активности. Новые заказы за исключением оборонного сектора и самолетов в марте подскочили на 2,9% по сравнению с предыдущим месяцем и на 6% по сравнению с годом ранее.

Одну из причин, почему потенциал роста в промышленном секторе экономики должен увеличиться, можно обнаружить в самом последнем исследовании деловых настроений за май. Предварительная оценка индекса PMI в производственном секторе США, который составляет компания Markit, повысилась и достигла показателя, свидетельствующего о самых высоких за более чем три года темпах

роста. Будет хорошо, если сегодняшний отчет о спросе окажет дополнительную поддержку настроениям в промышленном секторе, которые продолжают улучшаться. К сожалению, экономисты прогнозируют незначительный спад новых заказов в апреле на 0,8% по сравнению с предыдущим месяцем.

Тем не менее, данные PMI за май говорят о том, что спад заказов может оказаться временным. Опубликованная на прошлой неделе предварительная оценка этого индекса «лишний раз подтверждает, что промышленный сектор внесет вклад в восстановление роста ВВП во втором квартале, а другие компоненты исследования свидетельствуют о наличии высокого потенциала у этого сектора в перспективе предстоящего лета» — утверждает экономист Markit Пол Смит.



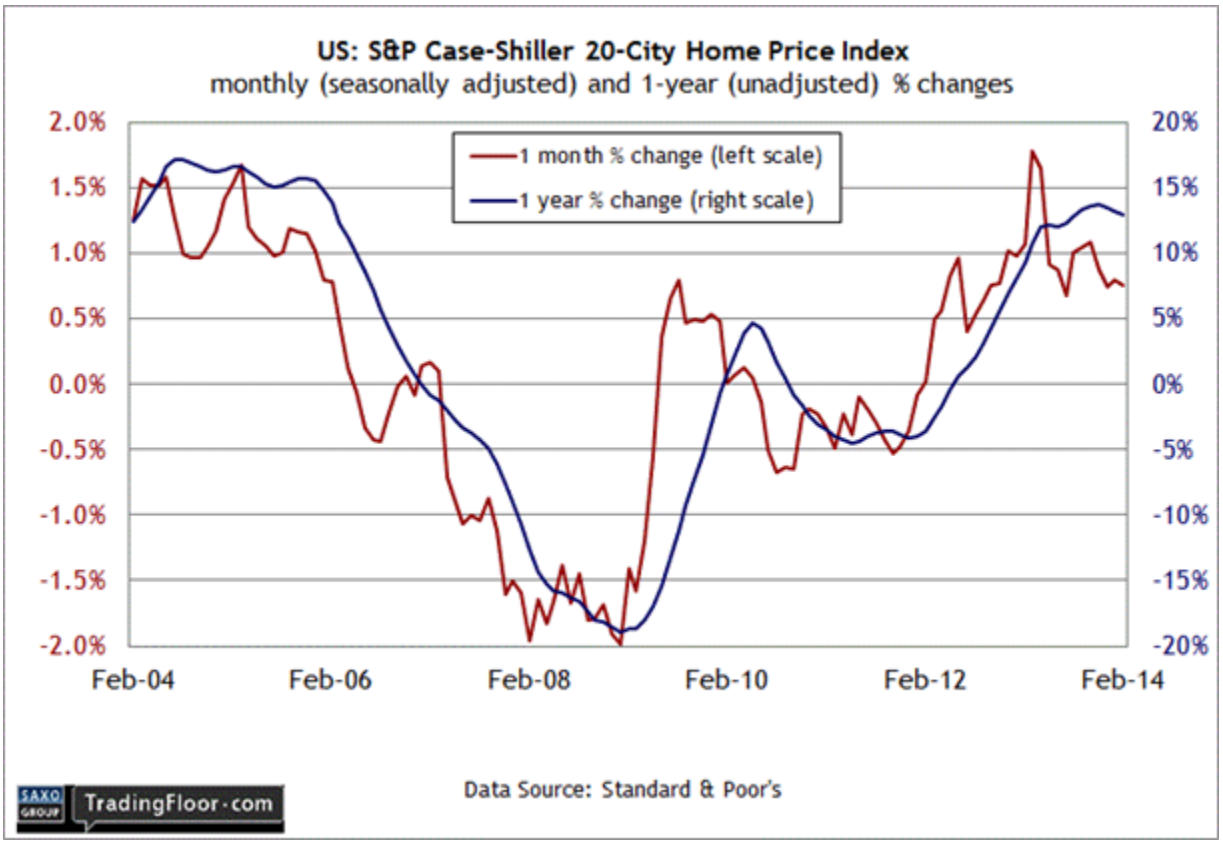
США: индекс цен на жилье Кейса-Шиллера от S&P (13:00 GMT): В последнее время стало ясно, что в этом году жилищный рынок США столкнулся с некоторыми затруднениями. Однако, возможно, ситуация начала стабилизироваться, о чем свидетельствует небольшой прирост продаж на рынке вторичного жилья в апреле — первый в этом году. «Мы полагаем, что период спада в секторе продаж жилья остался позади» — заявил на прошлой неделе экономист из J.P. Morgan Chase. В поддержку такой точки зрения служит существенное восстановление нового жилищного строительства в прошлом месяце.

Темпы роста цен на жилье в последнее время стали выравниваться, однако для целей восстановления сектора относительно стабильный, уверенный рост стоимости жилья будет очень кстати. Публикуемый сегодня отчет о ценах на жилье за март предоставит актуальную информацию, позволяющую ответить

на вопрос о том, действительно ли этот важнейший сектор готовится к периоду более устойчивого, хотя и чуть менее быстрого роста.

Такой прогноз выглядит вполне разумно, если судить по последним результатам незавершенных сделок по купле-продаже жилья, которые считаются опережающим индикатором продаж. «После тяжелой зимы покупателей, у которых появилась возможность посмотреть новые дома, стало больше, и они начинают делать контрактные предложения, — заявил главный экономист Национальной ассоциации риелторов (National Association of Realtors), которая публикует эту статистику. — Ожидается постепенный рост активности продаж в условиях увеличения жилищного фонда на рынке и текущей тенденции к созданию занятости в экономике».

В отношении сегодняшнего отчета о ценах экономисты прогнозируют, что темпы роста продолжат уменьшаться. Нескорректированный годовой показатель роста по индексу, составляемому для 20 городов, предположительно составит 11,9%, согласно среднему прогнозу экономистом. Это меньше результата на уровне 12,9% в предыдущем отчете, но снижение цен на данном этапе поспособствует продажам и поможет процессу восстановления на жилищном рынке.



Контакты для СМИ

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

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.