ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

19 июня 2014 года

Три показателя: розничные расходы и промышленные тренды в Великобритании, безработица в США

Джеймс Писерно, аналитик брокерской компании Saxo Bank

- **Великобритания продолжает тратить, несмотря на небольшой спад**
- **Промышленная активность на высоте**
- **Рынок труда в США растет умеренными темпами**

Самая актуальная тема на британском рынке, а именно первое повышение процентной ставки, сегодня снова будет обсуждаться через призму двух новых экономических отчетов. Еженедельный отчет о заявках на пособие по безработице в США, скорее всего, продемонстрирует сохраняющийся потенциал роста на рынке труда в стране с самой крупной в мире экономикой.

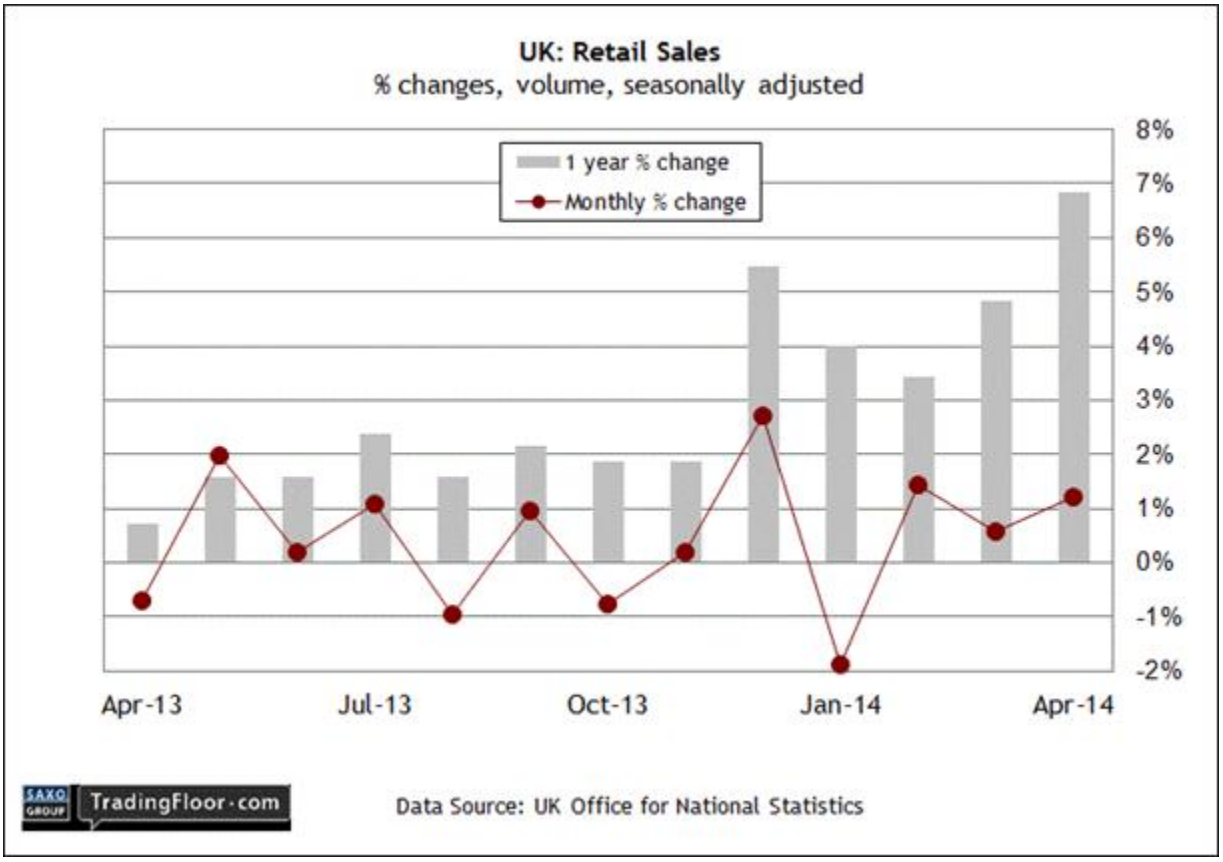
Великобритания: розничные продажи (08:30 GMT) Как показал опубликованный вчера протокол июньского заседания Банка Англии, посвященного вопросам денежно-кредитной политики, члены комитета единогласно проголосовали за сохранение ставки на рекордно низком уровне 0,5%. Но период ультралегких денег подходит к концу. В протоколе содержался намек на то, что процентная ставка может быть увеличена еще до окончания текущего года. Еще несколько недель назад рынок не учитывал такое развитие событий в ценах. Но теперь, когда участники рынка знают о возможном переносе срока ужесточения денежно-кредитной политики, возникает естественный вопрос: если в ближайшие недели макроэкономическая статистика продолжит улучшаться, не означает ли это, что ставки могут быть изменены намного раньше, чем будут сведены балансы за 2014 год?



Хорошие времена возвращаются? Великобритания увеличивает траты на дорогостоящие товары и услуги. Фото: Thinkstock

Оценка перспектив начнется с сегодняшнего отчета о розничных продажах за май. В предыдущем отчете за апрель потребительские расходы выросли на 6,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Результат намного превзошел ожидания и соответствовал максимальному значению годового роста за десять лет. Это служит очередным доказательством того, что у британской экономики сейчас многообещающий потенциал. Экономисты полагают, что темпы годового роста немного замедлятся до 4,5%. На это также указывает еженедельный индекс розничных продаж, составляемый Британским консорциумом предприятий розничной торговли (British Retail Consortium) и KPMG. В прошлом месяце рост замедлился по сравнению с апрелем по причине сокращения продаж продуктов питания. В то же время «растут продажи дорогостоящих товаров, например телевизоров, а это значит, что потребители стали больше доверять экономике и совершают покупки, которые раньше откладывали в ожидании экономического восстановления», — отметил генеральный директор BRC.

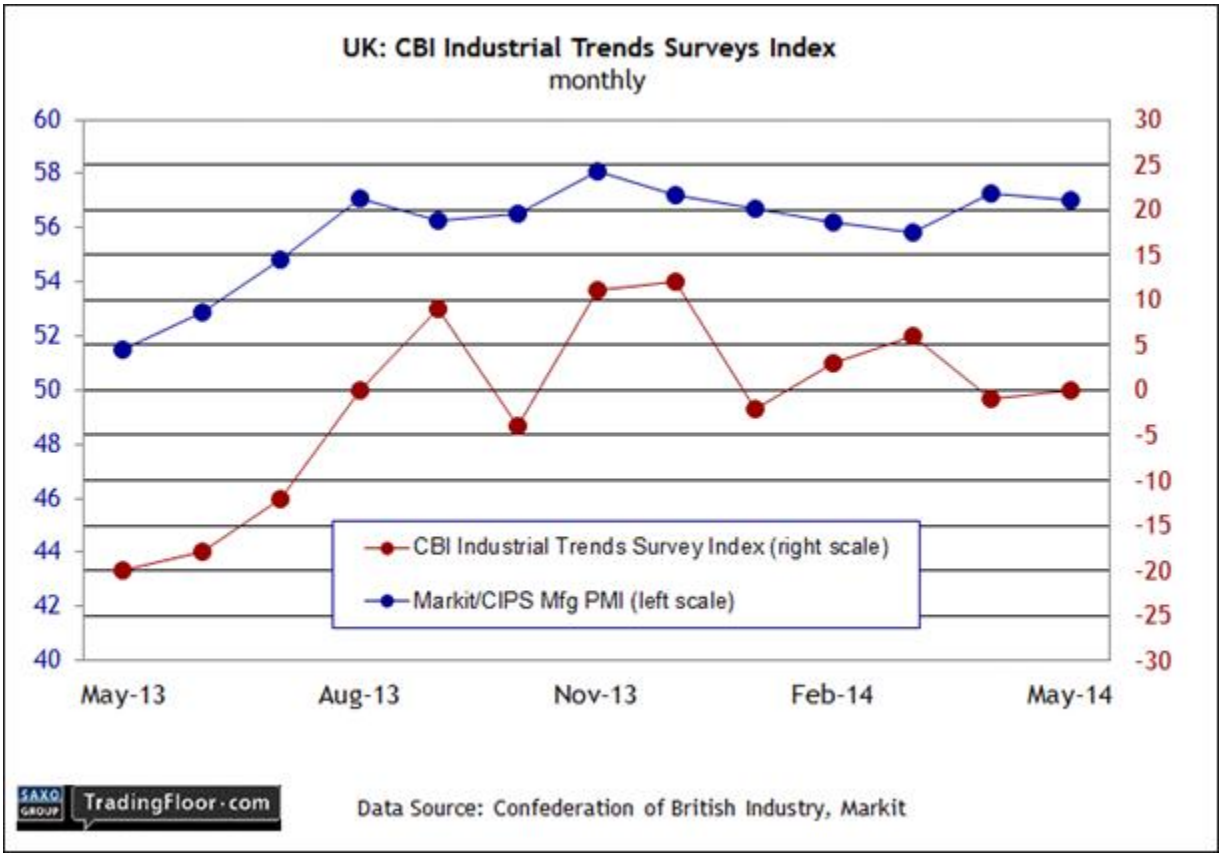
Небольшое замедление роста розничных продаж не меняет общей макроэкономической картины. В некоторых сегментах британской экономики в последнее время наблюдался существенный подъем, и сегодняшний отчет, скорее всего, сигнализирует об уверенном восстановлении активности в розничном секторе.



Великобритания: исследование CBI в области промышленных трендов (10:00 GMT) Согласно отчету Конфедерации британской промышленности (Confederation of British Industry, CBI), в прошлом месяце оценка промышленных заказов выросла не настолько сильно, как ожидали аналитики. По результатам проводимого организацией опроса в производственном секторе Великобритании, индекс поднялся до нулевой отметки, свидетельствуя о равном соотношении компаний, сообщивших о заказах выше и ниже «нормы». Но экономисты рассчитывают увидеть улучшение в отчете за июнь.

Небольшой прогресс вполне оправдан, учитывая динамику похожего индикатора, составляемого компанией Markit Economics. «В мае производственный сектор сохранил одни из лучших результатов роста производства и новых заказов за 22-летнюю историю исследования», — сообщила компания Markit ранее в этом месяце. Индекс менеджеров по закупкам в производственном секторе Великобритании от Markit/CIPS немного понизился до уровня 57 с предыдущего значения 57,3, но по-прежнему находится вблизи рекордного максимума. Коротко говоря, потенциал роста в этом циклически важном секторе велик. «Восстановление наблюдается во всех слоях экономики, в том числе благодаря подъему активности в потребительском и промежуточном секторе наряду с увеличивающимися темпами роста в сегменте средств производства после периода замедления», — заявил Дэвид Ноубл (David Noble) из института Chartered Institute of Purchasing & Supply, который также участвует в составлении индексов PMI.

Принимая во внимание высокую оценку индекса Markit/CIPS, индикатор CBI должен как минимум остаться на том же уровне, а в лучшем случае вернуться в зону положительных значений.

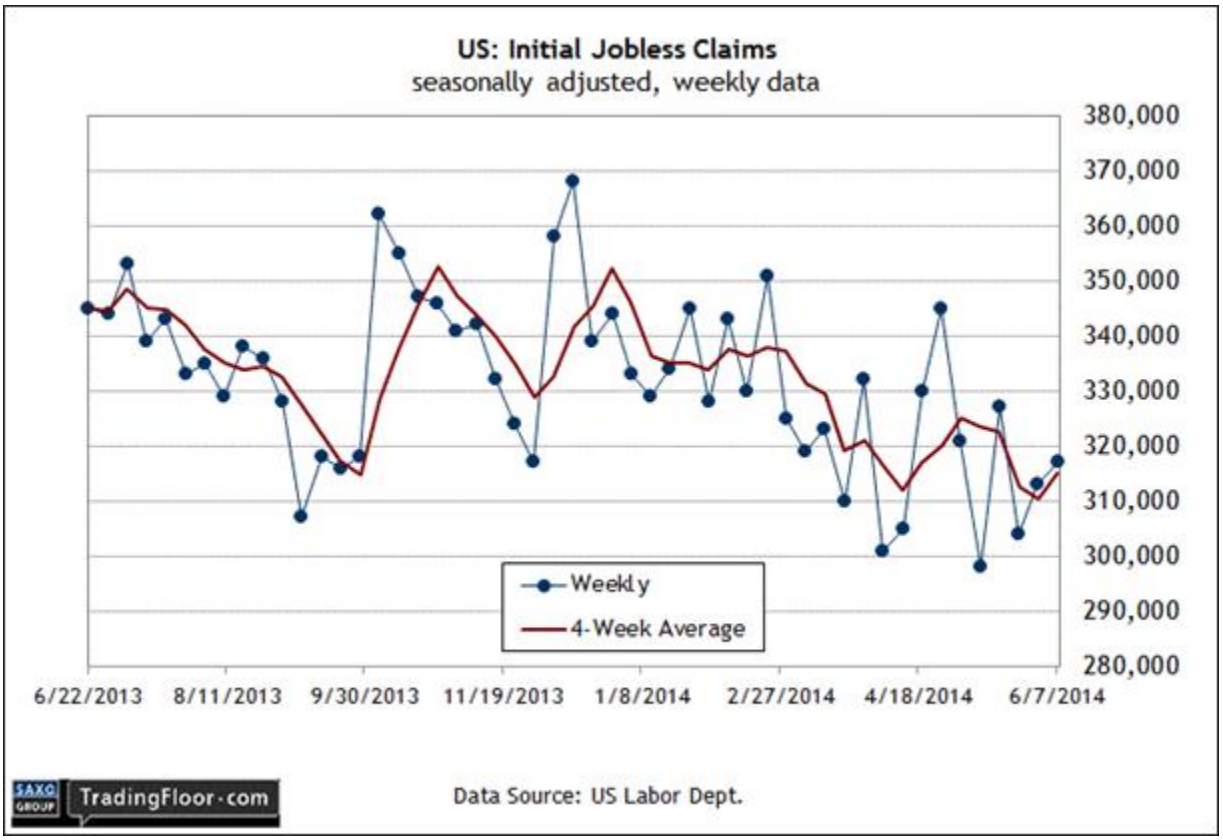


США: первичные заявки на пособие по безработице (12:30 GMT) Согласно последним четырем отчетам о занятости вне сельскохозяйственного сектора, темпы роста рынка труда увеличились. Для того чтобы в целом завести экономический двигатель, они еще недостаточно высокие, но улучшение означает, что экономика продолжит развиваться умеренными темпами. В каждом из четырех месяцев по май включительно экономика ежемесячно прибавляла по 200 000 рабочих мест и больше. Такая ситуация наблюдается впервые с момента окончания рецессии в середине 2009 года.

Улучшение состояния экономики, без сомнения, оказало влияние на результаты самого последнего опроса экономистов, проводимого агентством Reuters. Прогноз о том, что в ближайшем будущем экономический рост сохранится, был практически единогласным. Моя эконометрическая модель делового цикла поддерживает такую точку зрения. Как показывают обновленные оценки индикаторов по состоянию на май, риск рецессии, действительно, низкий.

Если динамика роста на рынке труда изменится в худшую сторону, то первые признаки этого мы

обнаружим в отчете о первичных заявках на пособие по безработице, который служит ценным опережающим индикатором и уже не раз предсказывал изменения в направлении развития цикла. Однако в настоящий момент данные указывают на то, что умеренный рост будет продолжаться. Несмотря на то что отследить тенденцию по еженедельным показателям довольно трудно, количество новых заявок на пособие по безработице преимущественно сокращалось в этом году, о чем свидетельствует постепенно падающая линия средних четырехнедельных значений. Сегодня ситуация не должна измениться. Консенсус-прогноз предусматривает небольшое падение заявок с 317 000 до 313 000. В этом случае среднее четырехнедельное значение может опуститься до второго самого низкого уровня в этом году.



Контакты для СМИ

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

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

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.