Данные по США указали на трудности топливной экономики

Аналитик АЛЬПАРИ Михаил Крылов

Ковариация – это соотношение между произведением разности средней для данного инструмента и данной доходности, делённое на число членов минус один. Корреляция – ковариация, делённая на произведение сигм двух инструментов. Отклонение портфеля – это корень из суммы квадратов произведения весов и отклонений членов на удвоенное произведение весов и ковариаций.

Ковариация евро и британского фунта резко увеличивается при поступлении однозначных сигналов относительно экономики США. В ответ на публикацию данных по США пара евро/доллар в очередной раз подскочила с 1,4183 до 1,4243, а пара фунт/доллар выросла с 1,6117 до 1,6151. Ковариация налицо, но чем объясняется само движение? На мой взгляд, всё дело в бензине.

Коэффициент первичных заявок к числу получателей страховки по безработице стабилизировалась около трети процента (0,32%). Кризисные периоды характеризуются ростом этого показателя выше 50 базисных пунктов. Это позволяет говорить о стабилизации рынка труда в США.

Данные по розничным продажам также позитивны. За период с августа 2008 года по июнь 2011 года среднее повышение общих розничных продаж в США по SAAR составляет 1,8%. Обычный годовой рост с июня 2010 по июнь 2011 года равняется 8,5%. Продажи автодилеров выросли на 8,9% г/г. Продажи в магазинах, торгующих продовольствием и бакалеей, выросли на 6,5% г/г.

Дело в том, что продажи бензина на АЗС упали в стоимостном выражении в июне на 1,3% по сравнению с предыдущим месяцем. Интересно, что в июне бензин в США подешевел на 7%. Таким образом, снижение цен не позволяет увеличить обороты бензина, что свидетельствует об охлаждении экономики и стимулирует спрос на альтернативные источники энергии, которых пока нет.

Перипетии рынка форекс не трогают российскую корзину валют, но у неё ковариация с мировым рынком и на 17:27 мск корзина растёт на 5,34 копейки до 33,3589. Пара доллар США/российский рубль расчётами «завтра» на 17:12 мск падает на 14,96 копейки до 28,0633. Пара евро/рубль теми же расчётами на примерно то же время растёт аж на 20,39 копейки до 39,8652. Отклонение портфеля может возрасти во время вторых за 2 дня слушаний председателя ФРС США Бена Бернанке.