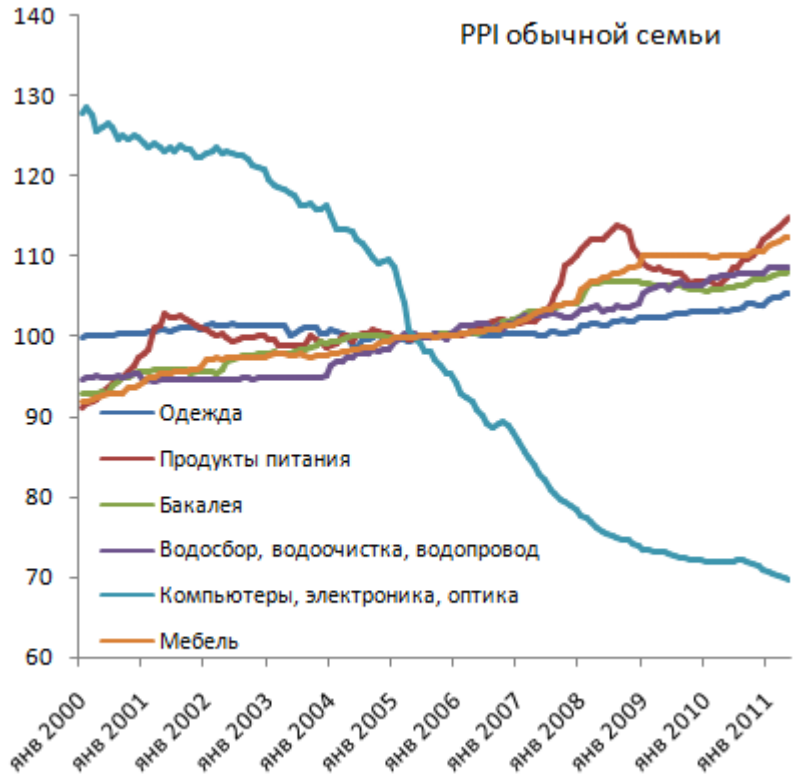
Рынок ждёт ИЦП Германии

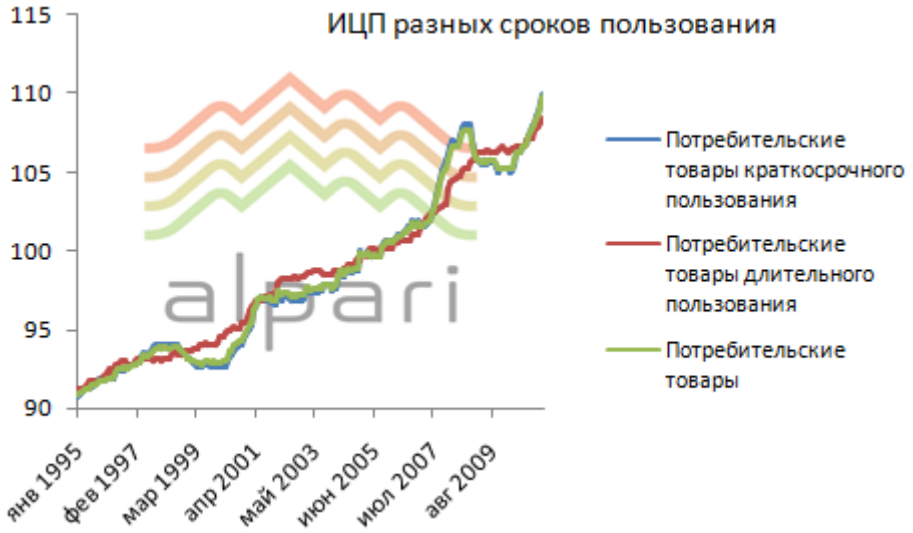
Аналитик АЛЬПАРИ Михаил Крылов

Сегодня в 10:00 мск будут опубликованы данные по ценам производителей в Германии. Ожидается, что годовой рост индекса этих цен замедлился в июне до 5,5% по сравнению с 6,1% в мае. Оставляя за скобками возможное влияние индекса на перспективы политики ЕЦБ, интересно посмотреть на некоторые детали, например, на ИЦП для обычной немецкой семьи.



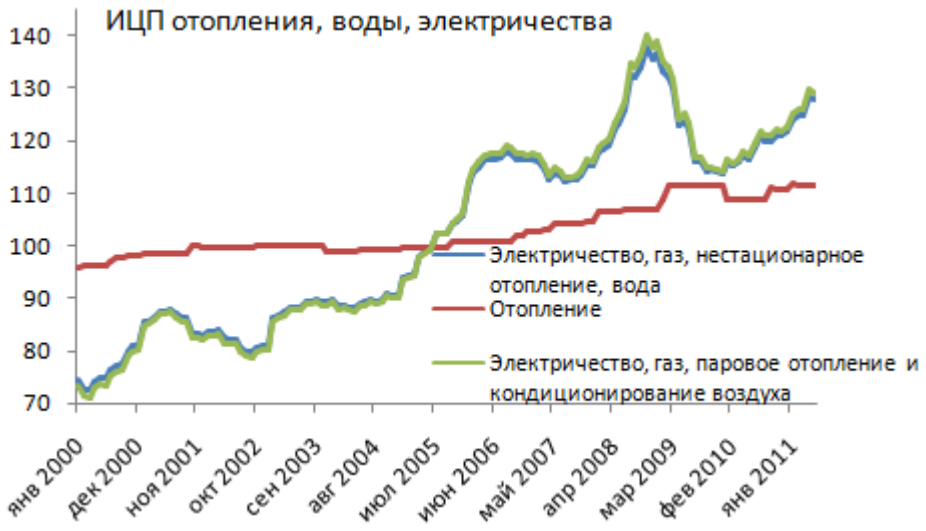
Вне всякого сомнения, в любой семье покупаются одежда, продукты питания, бакалея, электроника, мебель (ещё ряд товаров, но о них в другой раз). В течение последних 15 лет резко снизились производственные цены или, как их называют, «цены производителей» на компьютеры, электронику и оптику – со 130 до 70 пунктов.

Явление последних полутора лет – рост цен на продукты питания на 8 пунктов со 107 в январе 2010 года до 115 в мае 2011 года носит циклический характер, но отражает мировую тенденцию к подорожанию еды. Бакалея же почти не меняется в цене в течение всех лет кризиса.



Дорожающая одежда (с декабря 2010 года цены производителей на одежду подскочили на 1,5 пункта) и мебель (с января 2008 года по май 2011 года она прибавила шесть пунктов) – в большей степени немецкая специфика.

Интересно, что потребительские товары краткосрочного пользования при этом всё равно опережают товары длительного пользования по темпам роста: в июне 4,3% г/г против 1,8% г/г.



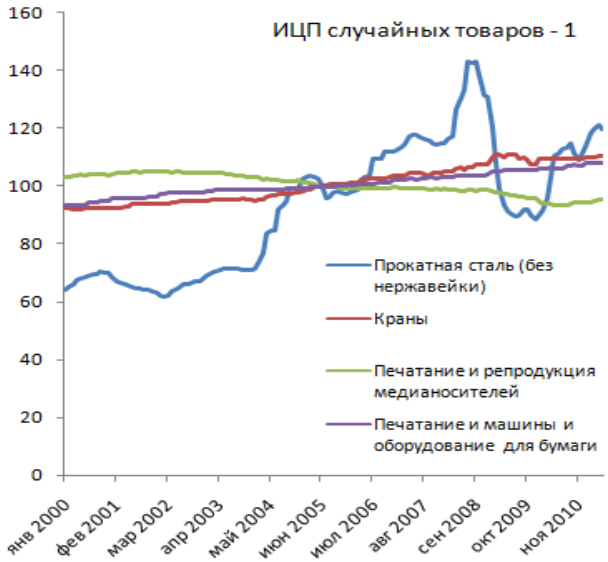
За год с июня 2010 по май 2011 года он прибавил 12 пунктов. Но причина не в повышении цен на отопление. Оно как раз продолжает плестись, что называется, «в боковом тренде».

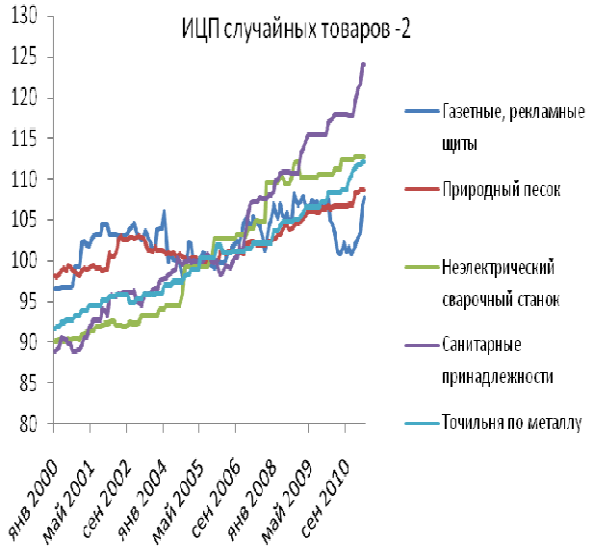
На 5 пунктов по сравнению с июлем 2008 года подорожали в Германии водосбор, водоочистка и водопровод. Подындекс производственных цен на электро-, газо-, водоснабжение и отопление продолжил расти.



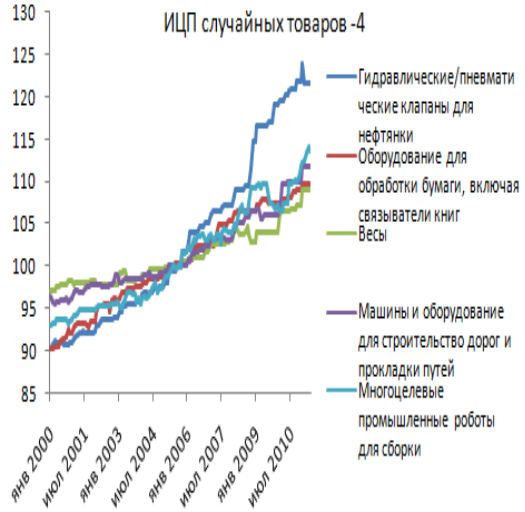
Отопление почти не растёт в цене вопреки взлёту цен на топочный мазут на 19%, энергоносители на 12%, снабжение электричеством и газом на 11%.

Рост этих компонентов контрастирует с подындексом цен на промышленные товары без учёта электричества, газа, парового отопления и кондиционирования воздуха, который в мае вырос на 5% г/г.


ИЦП случайных товаров - 1
160
140
120
100
80
60
40
20
0
янв 2000
фев 2001
мар 2002
апр 2003
май 2004
июн 2005
июл 2006
авг 2007
сен 2008
окт 2009
ноя 2010
Прокатная сталь (без нержавейки)
Краны
Печатание и репродукция медианосителей
Печатание и машины и оборудование для бумаги


ИЦП случайных товаров -2
130
125
120
115
110
105
100
95
90
85
80
янв 2000
Май 2001
сен 2002
янв 2004
май 2005
сен 2006
янв 2008
май 2009
сен 2010
Газетные, рекламные щиты
Природный песок
Неэлектрический сварочный станок
Санитарные принадлежности
Точильня по металлу


ИЦП случайных товаров -3
160
150
140
130
120
110
100
90
80
70
60
янв 1995
фев 1997
мар 1999
апр 2001
май 2003
июн 2005
июл 2007
авг 2009
Оборудования для переработки древесины, включая цепную пилу
Изделия из дерева помимо мебели
Инвестиционные/капитальные товары
Горнодобыча


ИЦП случайных товаров -4
130
125
120
115
110
105
100
95
90
85
янв 2000
июл 2001
янв 2003
июл 2004
янв 2006
июл 2007
янв 2009
июл 2010
Гидравлические/пневматические клапаны для нефтянки
Оборудование для обработки бумаги, включая связыватели книг
Весы
Машины и оборудование для строительство дорог и прокладки путей
Многоцелевые промышленные роботы для сборки