

Некоторые активы риска получили стимул

Аналитик Альпари Михаил Крылов

Последние дни этой недели выдались богатыми на экономическую отчётность, которая повысила стоимость валют риска. Индекс настроений в экономике Германии, который рассчитывает исследовательский центр Ifo, в апреле вырос до 109,9 против 109,8 в марте вместо ожидавшегося падения до 109,5. Аналогичный индекс текущих условий Ifo в апреле вырос до 117,5 против 117,4 в марте вместо падения до 117, которое прогнозировалось. Индекс ожиданий Ifo не стал снижаться до 102,5, как ожидали, и остался на уровне 102,7. Тем не менее, сила евро ограничивается неопределённостью вокруг долгового кризиса.

Британский фунт укрепился после данных о том, что в Великобритании месячный рост розничных продаж составил 1,8% вместо ожидавшихся 0,5% после спада в марте на 0,8% в месяц. Годовой рост продаж ускорился на 2,3 процентного пункта до 3,3% в год вместо ускорения только до 1,4%, которое предполагал консенсус-прогноз.

Доллар испытывает трудности с ростом после того, как в США в четверг вышли данные по безработице. Число вторичных заявок на пособие по безработице на последней отчётной неделе выросло с 3,251 миллиона до 3,297 миллиона вместо ожидавшегося роста только до 3,28 миллиона. Число первичных заявок на пособие по безработице увеличилось с 380 тысяч до 386 тысяч, тогда как ожидалось сокращение до 370 тысяч. Рост числа первичных заявок наблюдается уже вторую неделю подряд, и более долгосрочный показатель вторичных заявок на пособие по безработице тоже начинает повышаться.

В конце недели данные по строительству в США получили сиквел в виде отчёта по жилищному рынку. Продажи на вторичном рынке жилья в марте упали на 2,6% в месяц вместо ожидавшегося роста на 0,4% после падения на 0,9% в феврале. Годовой объём продаж составил 4,48 миллиона домов по сравнению с 4,59 миллиона домов в феврале, тогда как ожидался на уровне 4,62 миллиона домов. Впрочем, ухудшение показателей вторичного рынка жилья может указывать не на слабость экономики США. Это скорее признак перемен в образе жизни американцев, которые стали реже переезжать, осознавая связанные с этим затраты.

Опережающий индикатор Conference Board в марте вырос на 0,3% в месяц вместо ожидавшегося роста на 0,2% после сильного роста в феврале на 0,7% в месяц.

Продолжающийся рост опережающего показателя означает улучшение перспектив экономики, вопреки проблемам с рынками жилья и рабочей силы. Тенденция к стабилизации экономики США продолжилась в апреле, что подтверждается значением индекса деловой активности в обрабатывающей промышленности округа ФРБ Филадельфии. Апрельское значение оказалось ниже мартовского 12,5 пункта и консенсус-прогноза 12 пунктов. Но его снижение по сравнению с мартом было ожидаемым, а консенсус-прогноз отклонился в сторону лишь немного, так как подобные опережающие индикаторы обычно прогнозируются очень небольшим количеством банков.

Среди азиатских валют традиционная валюта риска, австралийский доллар, выбыл из числа фаворитов на фоне ухудшения условий внешней торговли из-за зависимости от Китая. Японская иена, наоборот, приобрела дополнительную фундаментальную силу, что не сказалось на её курсе. В Японии в пятницу вышел индекс деловой активности в сфере услуг. В феврале он не изменился по сравнению с предыдущим месяцем, но это уже большое достижение после снижения на 1,7% в месяц за январь. В Австралии вышел отчёт по ценам внешней торговли. В 1 квартале индекс цен на вывоз упал на 7% вместо ожидавшегося снижения на 2% после падения на 1,5% в 4-м квартале 2011 года. Индекс цен на импорт в 1 квартале снизился на 1,2%, тогда как ожидалось падение на 1% после роста на 2,5%. Резкое падение показателя цен на вывоз означает ухудшение условий для внешней торговли, и начавшая оживать экономика КНР не сможет обеспечить их улучшение из-за контроля над инфляцией.