

Обзор финансовых рынков 16.04-23.04

На минувшей неделе в центре внимания были производственные и торговые показатели. В протоколах заседания Резервного банка Австралии отмечается ухудшение условий внешней торговли почти на 5% в последнем квартале 2011 года из-за снижения цен на сырьевые товары. В 1 квартале индекс цен на вывоз упал на 7%, что означает ухудшение условий для внешней торговли.

В Китае народный банк расширил торговый диапазон по паре доллар/юань с 0,5% до 1%. Предварительный индекс менеджеров по снабжению HSBC для производственного сектора экономики КНР в апреле вырос до 49,1 против 48,3 в марте.

В Японии центральный банк продолжил указывать на свои намерения скупать долгосрочные долги отечественного минфина по мере укрепления иены. На неделе там вышли данные по промышленному производству, которое в феврале выросло на 1,5% в год при росте запасов на 1% в год. По сравнению с мартом 2011 года, когда произошла катастрофа в Фукусиме, сильно выросло производство пассажирских авто и грузовиков. Индекс деловой активности в сфере услуг в феврале не изменился по сравнению с предыдущим месяцем.



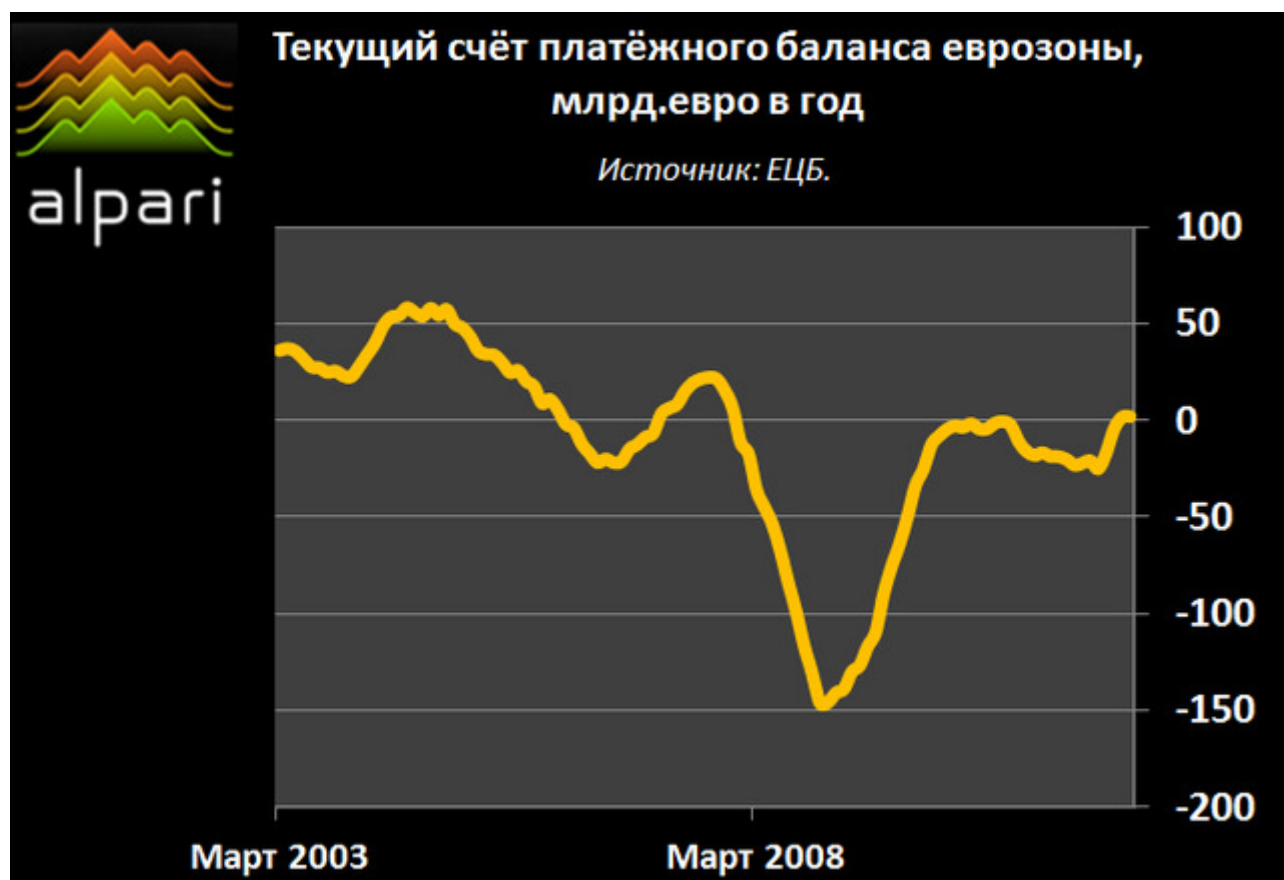
Напряжённость вокруг Ирана снизилась, так как до переговоров ещё месяц и одна неделя. Но Тель-Авив заявил, что "никогда не говорил о намерениях не нападать" на Иран. Стимул к росту нефти был сбит после речи президента США о необходимости десятикратного увеличения штрафов за спекулятивные покупки нефти.

В Европе ожидания снижения налоговых льгот в Испании обусловили успех аукциона по продаже госдолга, на котором было продано столько облигаций, сколько хотелось. Италия попала во внимание из-за дефицита бюджета, который ожидается в 2013 году на уровне 0,5% от ВВП. Но этот показатель не учитывает коррекцию от замминистра экономики, который ждёт профицита бюджета в размере 0,6% от ВВП.

В Швейцарии подорожание импорта подняло индекс цен производителей и импортёров на 0,3% в месяц. Индикатор ZEW в апреле вырос до 2,1 пункта.

В Германии индексы настроений в экономике ZEW и Ifo выросли, так как греческий кризис прекратил давить на немцев эмоционально. Немецкий индекс цен производителей в марте вырос на 3,6% после роста на 3,2% в год за февраль, тогда как покупатели диктуют цены при поддержке целевого уровня инфляции ЕЦБ.

Годовое положительное сальдо текущего счёта еврозоны в феврале 2012 года выросло до 2,1 миллиарда евро в год. Но активы риска испытали давление на сообщении о том, что агентство Moody's может снизить рейтинги 114 учреждений в 16 европейских странах.



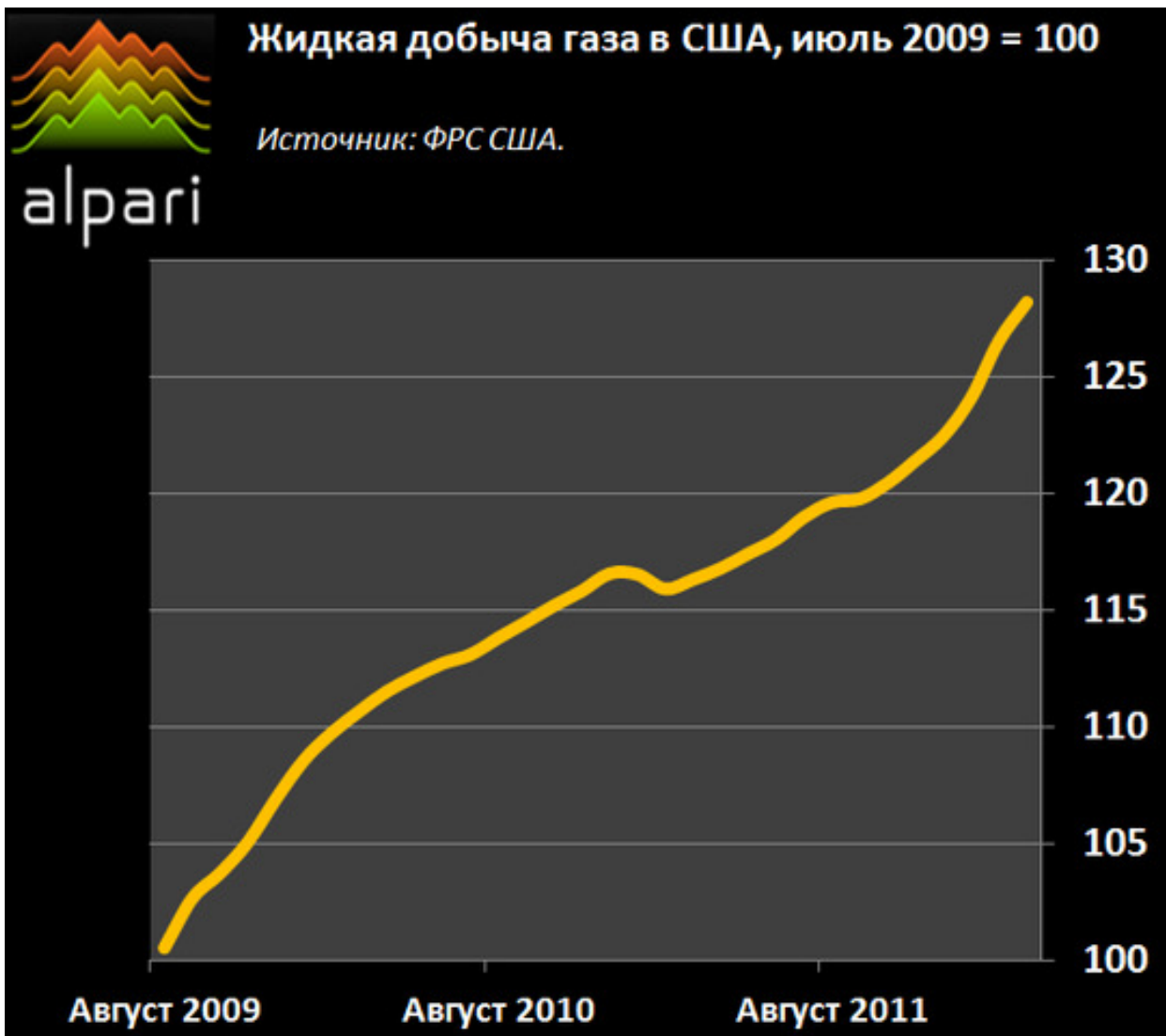
В Великобритании годовой рост ИПЦ в марте ускорился на 1 десятую процентного пункта до 3,4%. Рост розничных цен в марте на столько же замедлился до 3,7% в год. Годовой рост розничных продаж ускорился на 2,3 процентного пункта. Число заявок на

пособие по безработице в марте сократилось до 3,6 тысячи. Последняя волна ускорения годовой инфляции, связанная с осенним подорожанием сбита без повышения ставок, но дала возможность компаниям расширить занятость.

В США вышли позитивные данные по розничным продажам, которые выросли на 6,5% в год до 411 миллиардов долларов. Лидерами роста стали продажи бензина (+8,8% в год) и стройматериалов (+12,5% в год). Годовые продажи на вторичном рынке жилья в марте упали на 2,6% в месяц. Но разрешения на строительство домов на одну семью выросли на 18% в год. Число закладок новых домов на одну семью выросло на 10,5%. Опережающий индикатор Conference Board в марте вырос на 0,3% в месяц. Опережающие производственные индексы ФРБ Нью-Йорка и Филадельфии в апреле упали, но остались в зоне роста выше нуля. Запасы сырой нефти по данным API выросли на 3,4 миллиона баррелей.

Тем не менее, данные по потокам капитала в США были негативны для активов риска. Чистые покупки американских бумаг иностранцами упали вдвое с 930,2 миллиарда долларов в год за февраль 2011 года до 451,7 миллиарда долларов в год за февраль 2012 года. Затоваривание складов в феврале достигло 7,6% в год. Опережающий индикатор долгосрочной безработицы вырос до 3,297 миллиона и просто безработицы - до 386 тысяч.

США проиграли дуэль Канаде по показателям промышленного производства, которое в этом квартале вообще не росло в Штатах в месячном исчислении, хотя загруженность мощностей выросла на 2 десятые процентного пункта. В энергетике продолжился рост жидкой добычи природного газа, поднявшейся уже на 42% по сравнению с 2007 годом.



В Канаде центральный банк оставил ключевую процентную ставку на уровне 1% и заявил о неожиданных масштабах ускорения роста экономики. Падение продаж в производственном секторе в феврале замедлилось до 0,3% в месяц. Годовой рост общего ИПЦ в марте замедлился на 7 десятых процентного пункта и базового на 4 десятых до 1,9%. Безработица в марте понизилась на 2 десятые процентного пункта. Рост цен на жильё в Канаде остаётся выше 2% в год.

Банк Канады ожидает, что экономика будет расти на 2,4% в год в 2012 и 2013 годах перед замедлением до 2,2% в 2014 году, поэтому чистые покупки канадских ценных бумаг иностранцами возобновились.

Михаил Крылов, аналитик Альпари