

Данные по инфляции вызвали позитив на рынке США Николай Дудченко, аналитик ФГ «Финам»

Из значимых событий вчера рынок обратил внимание на данные по индексу потребительских цен (CPI), которые были опубликованы Министерством труда США.

В месячном выражении CPI составил 0,2% — цифры совпали с рыночными ожиданиями. Базовый индекс (исключающий продукты питания и энергоносители) составил 0,3% — на уровне ожиданий, однако, чуть выше аналогичного показателя месяцем ранее.

В годовом выражении индекс подрос на 2,7%, оказавшись несколько ниже прогнозов. А вот базовый годовой CPI, наоборот несколько превзошел прогноз, составив 3,1% против ожидавшегося роста на 3%.

Согласно данным BLS, наиболее заметную динамику роста цен демонстрирует сектор услуг. Рост базового индекса составил 0,4% (м/м) и 3,6% (г/г).

Индекс цен на еду в США не изменился. BLS отметил, что «две из шести основных групп индексов продуктов питания в продуктовых магазинах выросли в июле, три снизились, а один остался неизменным. Индекс молочных и связанных с ними продуктов вырос на 0,7% (м/м), в то время как индекс молока увеличился на 1,9%. Индекс мяса, птицы, рыбы и яиц вырос в июле на 0,2%, при этом наблюдались смешанные подкомпоненты, включая рост индекса говядины на 1,5% и снижение индекса яиц на 3,9%».

В Штатах наблюдается падение цен на энергоносители (-1,1% (м/м)). Цены на бензин вновь поползли вниз, реагируя на снижающиеся мировые цены на нефть.

Завтра, традиционно следуя за индексом цен потребителей, выйдут цифры по «инфляции предложения» (индекс цен производителей — PPI). Ожидается, что в июле рост составит 0,2%.

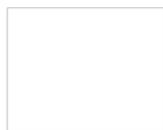
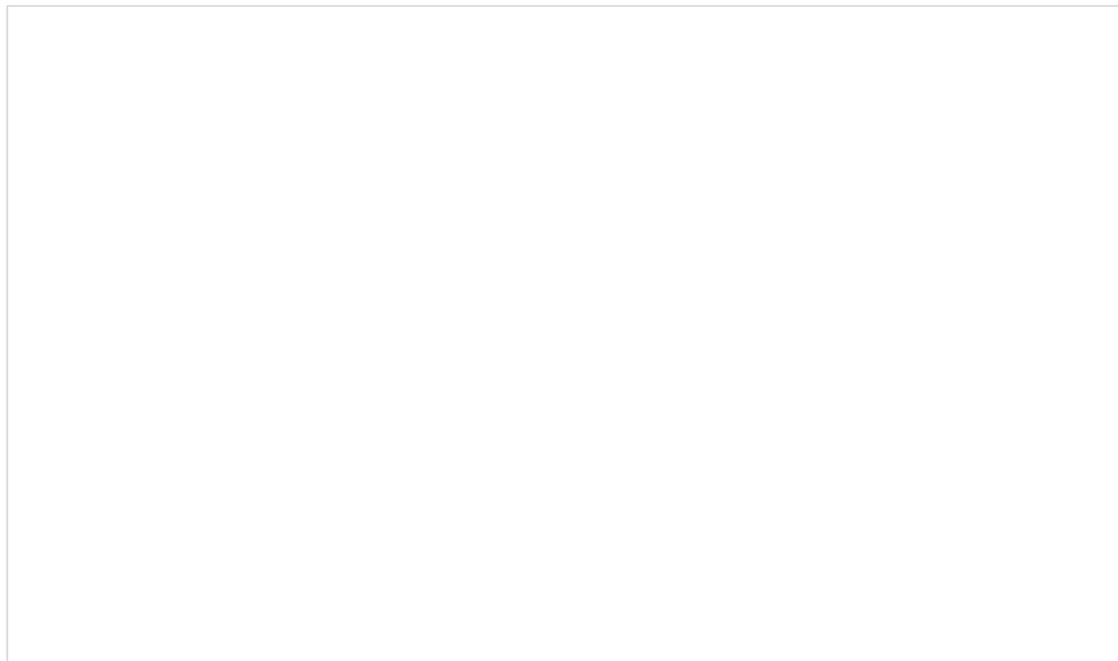
Вместе с тем, рынки обратили внимание на то, что инфляция начала немного тормозить (хотя далеко не факт, что пик по инфляции пройден), а значит у ФРС в настоящее время появляется дополнительный аргумент в пользу снижения ставки. С очередными призывами о снижении ставки выступил глава Минфина США С. Бессент, который предложил снижение ключа сразу на 50 б.п. в сентябре (кстати, вероятность такой траектории оценивается как нулевая). Однако далеко не все придерживаются мнения, что ситуация в экономике выглядит безоблачно. Wells Fargo, например, считает, что инфляция во II полугодии 2025 года может вырасти, а индекс CPI может вновь оказаться в пределах 3% в IV квартале.

Федеральное статистическое управление Германии (Destatis) представило сегодня свой отчет по инфляции. Рост CPI в месячном выражении составил 0,3%, в годовом — ситуация не поменялась с июня, рост составил 2%.

На этом фоне EUR/USD продолжил рост и в настоящее время превысил отметку 1,17. Евро растет против доллара США уже вторую неделю подряд, частично нивелируя тем самым снижение на 1,3%, которое мы наблюдали в конце июля.

Стоит обратить внимание на GBP/USD. Текущая неделя может получиться для «кабеля» достаточно интересной — завтра публикуются предварительные данные по ВВП Великобритании за II квартал, а также цифры по торговому балансу.

Технически же произошел пробой локального торгового канала наверх. Протестировав уровень коррекции Фибоначчи 38,2% на отметке 1,3140, пара GBP/USD оттолкнулась от своей 200-ой скользящей средней, выступившей в виде локальной поддержки, и возобновила рост. Первой локальной целью для быков становится отметка 1,36. Далее возможен будет возврат к уровню 1,38.



С уважением,
Назарова Арина
PR-менеджер
Пресс-служба ФГ «Финам»

Москва, Настасьинский пер. 7, стр. 2

+7 495 796 93 88 доб. 2358

anazarova@corp.finam.ru

www.finam.ru