

25 июля 2013 года

Три ключевых показателя на сегодня: Индекс Ifo Германии, ВВП Великобритании, заявки на пособие по безработице в США

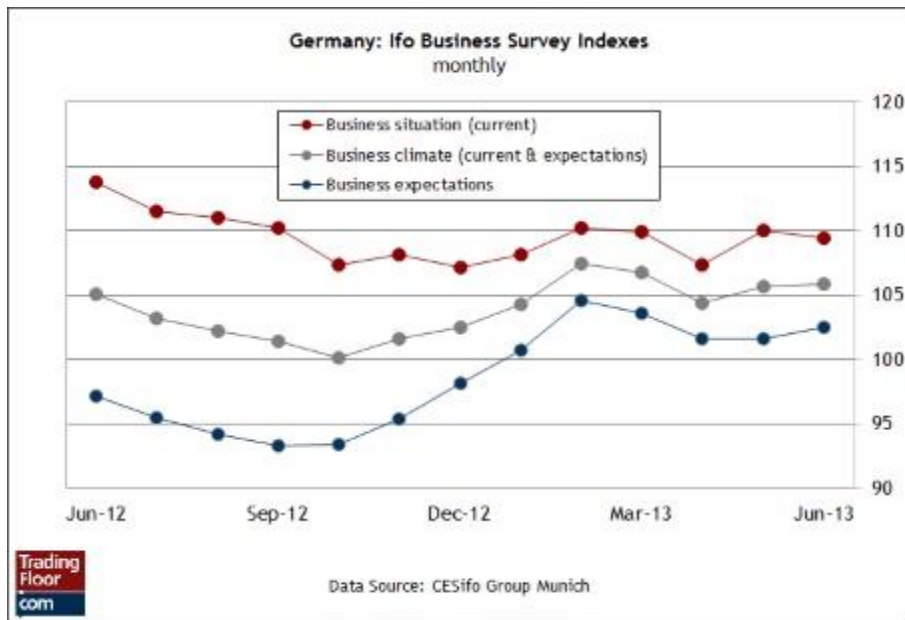
Джеймс Писерно, аналитик брокерской компании [Saxo Bank](#)

Четверг богат на экономические новости, начав день с привлекающего всеобщее внимание отчета по индексу Ifo, который отслеживает настроение среди деловых кругов Германии. Немного позже рынок сконцентрируется на запланированном выходе первоначальной оценки ВВП Великобритании за второй квартал. Затем появятся обновленные еженедельные данные по заявкам на пособие по безработице в США. Среди других показателей, на которые стоит сегодня обратить внимание, денежная масса ЕС и заказы на товары длительного пользования в США.

Индекс делового настроения Ifo Германии (08:00 по Гринвичу): Опубликованные вчера предварительные оценки индексов деловой активности PMI Германии за июль оказались неожиданно сильными ([pdf](#)), что предполагает, что экономика, возможно, немного сильнее, чем считалось ранее. Но один случай выхода отчета с показателями выше, чем ожидалось (показателями, которые могут быть пересмотрены через несколько недель), едва ли может стать поворотным моментом. Тем более следует посмотреть на сегодняшний выход отчета Ifo, который предоставит дополнительный контекст для оценки настроения в Германии в эти дни.

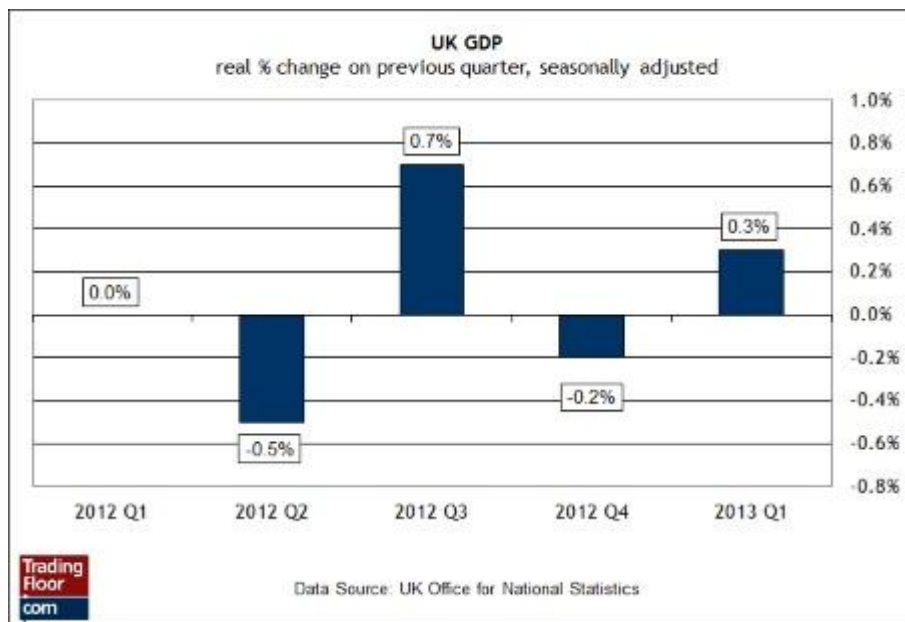
Тем не менее, аналитики не думают, что сегодняшний отчет продемонстрирует значительные изменения. Ожидается, что привлекающий огромное внимание индекс делового климата (сочетание данных по текущим настроениям и ожиданиям) немного упадет в июле. И все же, вероятность улучшения выглядит убедительной на фоне вчерашнего оживления показателей PMI. Индексы деловой активности в секторе услуг и обрабатывающей промышленности выросли до пятимесячных максимумов, согласно предварительной оценке за июль. Отчет Markit также демонстрирует, что объем производства в секторе обрабатывающей промышленности достиг максимального более чем за год темпа роста. Если эти показатели на что-то указывают, возможно, мы будем приятно удивлены сегодняшними данными Ifo.

В этом случае появится более веский довод пересмотреть прогнозы на второе полугодие для немецкой экономики и, возможно, для Европы тоже. На самом деле вчерашние новости от Markit по предварительной оценке индекса деловой активности PMI Еврозоны за июль ([pdf](#)) также стали приятной неожиданностью: композитный индекс достиг отметки выше нейтрального показателя 50 впервые с января 2012 года. Ситуация, наконец, кардинально меняется для континента в целом? Как и всегда, многое зависит от лидирующей европейской экономики, именно поэтому сегодняшний выход отчета Ifo будет тщательно проанализирован в поисках свежих догадок.



ВВП Великобритании за второй квартал (08:30 по Гринвичу): В последнее время данные поддерживают мысль о том, что британская экономика твердо идет по пути экономического восстановления. Рост розничных продаж и цен на жилье, а также снижение числа заявок на пособие по безработице - еще не все показатели, предполагающие, что бизнес-цикл целенаправленно движется согласно положительному тренду. Даже сектор обрабатывающей промышленности, который был слабым звеном британской экономики, возможно, готовится к улучшению, как предполагают вчерашние, слегка воодушевляющие данные отчета CBI по промышленным трендам за июль.

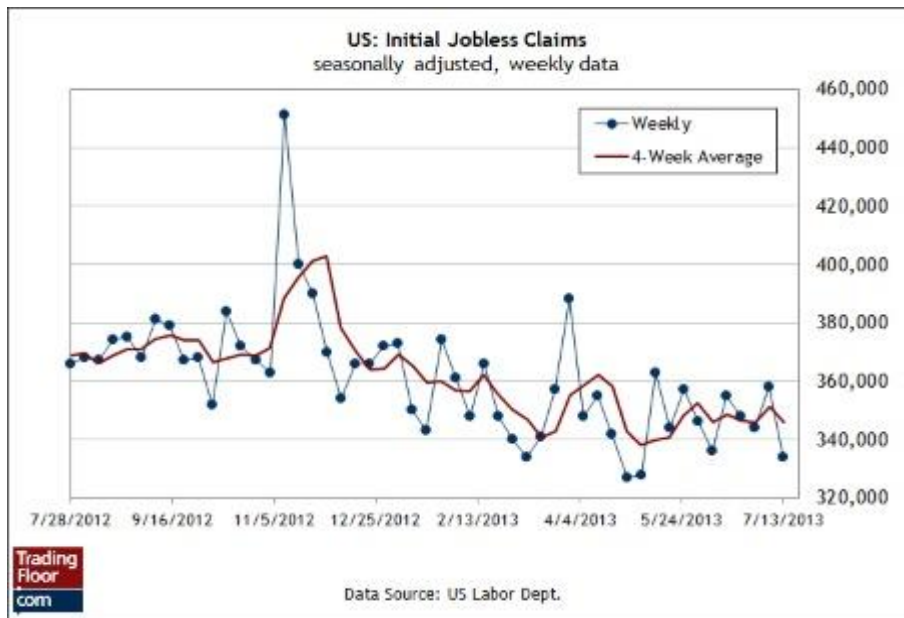
Все это готовит нас к сегодняшней первоначальной оценке ВВП за второй квартал, которая определит ожидания для следующего ряда статистики по Великобритании в ближайшие дни и недели. Рынок ждет очевидного улучшения сегодня: роста на 0,6% с учетом инфляции за три месяца, оканчивающихся в июне, по сравнению с предыдущим кварталом. Прогноз достигает удвоенных темпов роста ВВП по сравнению с первым кварталом. Некоторые аналитики считают, что сегодняшний отчет может продемонстрировать еще более сильный рост. "Мы считаем, что существует реальная возможность того, что квартальный ВВП мог вырасти сильнее, чем на 0,6%", - согласно IHS, экономическому консалтинговому агентству.



Первичные заявки на пособие по безработице в США (12:30 по Гринвичу):Сегодняшний отчет по заказам на товары длительного пользования за июнь привлечет наибольшее внимание среди сегодняшних экономических новостей США (аналитики ожидают увидеть умеренный рост этой группы данных по сравнению с предыдущим месяцем). Тем не менее, заявки на пособие по безработице остаются более важным показателем для оценки макро риска на данной стадии, потому не игнорируйте этот отчет, который выйдет одновременно с данными по заказам на товары длительного пользования.

Годовые темпы роста новых заявок на получение по безработице предполагают относительный своевременный и перспективный обзор эволюции рынка труда. Между тем, заказы на товары длительного пользования (действительно важные) выходят со значительной задержкой. На самом деле сегодняшний отчет по заказам на товары длительного пользования - это оценка (которая совершенно точно будет пересмотрена) за июнь. Как я отметил на прошлой неделе, на данный момент июньские макро параметры уже выглядят достаточно неплохо, а опубликованная вчера предварительная оценка индекса деловой активности PMI в секторе обрабатывающей промышленности предполагает, что в этом месяце нас ждут аналогичные показатели. Сегодняшний показатель числа заявок на получение пособий по безработице даст дополнительную информацию о том, как именно формируется июльский тренд.

В отчете на прошлой неделе число заявок продемонстрировало значительное падение, оказавшись вблизи минимального за пять с половиной лет значения. Это бычий сигнал для ожидания дальнейшего роста в следующем отчете по занятости. Конечно, при условии, что число заявок не будет демонстрировать резкий рост. Аналитики считают, что сегодняшние показатели продемонстрируют умеренный рост, однако едва ли что-то разрушит общий положительный тренд. Если средний прогноз в примерно 341 000 (с учетом сезонных колебаний) точен, четырехнедельная скользящая средняя этой группы данных продемонстрирует очередной спад и общее количество в годовом исчислении снова упадет. В этом случае, у нас будет еще один повод думать, что июльские данные по занятости от правительства (выход отчета запланирован на второе августа) продолжат отражать умеренный рост.



Контакты для СМИ

Grayling Public Relations

Наталья Зарубина

+7 (495) 788-67-84

natalia.zarubina@grayling.com

Информация о Saxo Bank

Saxo Bank – один из самых надежных брокеров в мире, имеющий лицензию Европейского союза, – предоставляет частным инвесторам и институциональным клиентам возможности онлайн-трейдинга на мировых финансовых рынках валютными парами на FOREX, контрактами на разницу (CFD), биржевыми фондами (ETF), акциями, фьючерсами, опционами и другими деривативами с помощью трех специализированных платформ: SaxoTrader, SaxoWebTrader и SaxoMobileTrader (в том числе приложения для iPhone, iPad и Android). Платформы доступны на более чем 20 языках. Кроме того, Saxo Bank предлагает услуги и партнерские программы для институциональных клиентов.

Штаб-квартира Saxo Bank в Копенгагене; представительства открыты в России, европейских странах, Азии, Ближнем Востоке, Латинской Америке и Австралии.