ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

21 января 2014 года

Три показателя на сегодня: индексы ZEW для Германии и ЕС, индекс CBI в Великобритании

Джеймс Писерно, аналитик брокерской компании Saxo Bank

• ЕС надеется, что отчет ZEW даст толчок к осторожному восстановлению
• Германия ждет одобрения от инвестиционного сообщества
• Осторожные данные от CBI будут означать, что в отношении британской экономики нужно сохранять бдительность

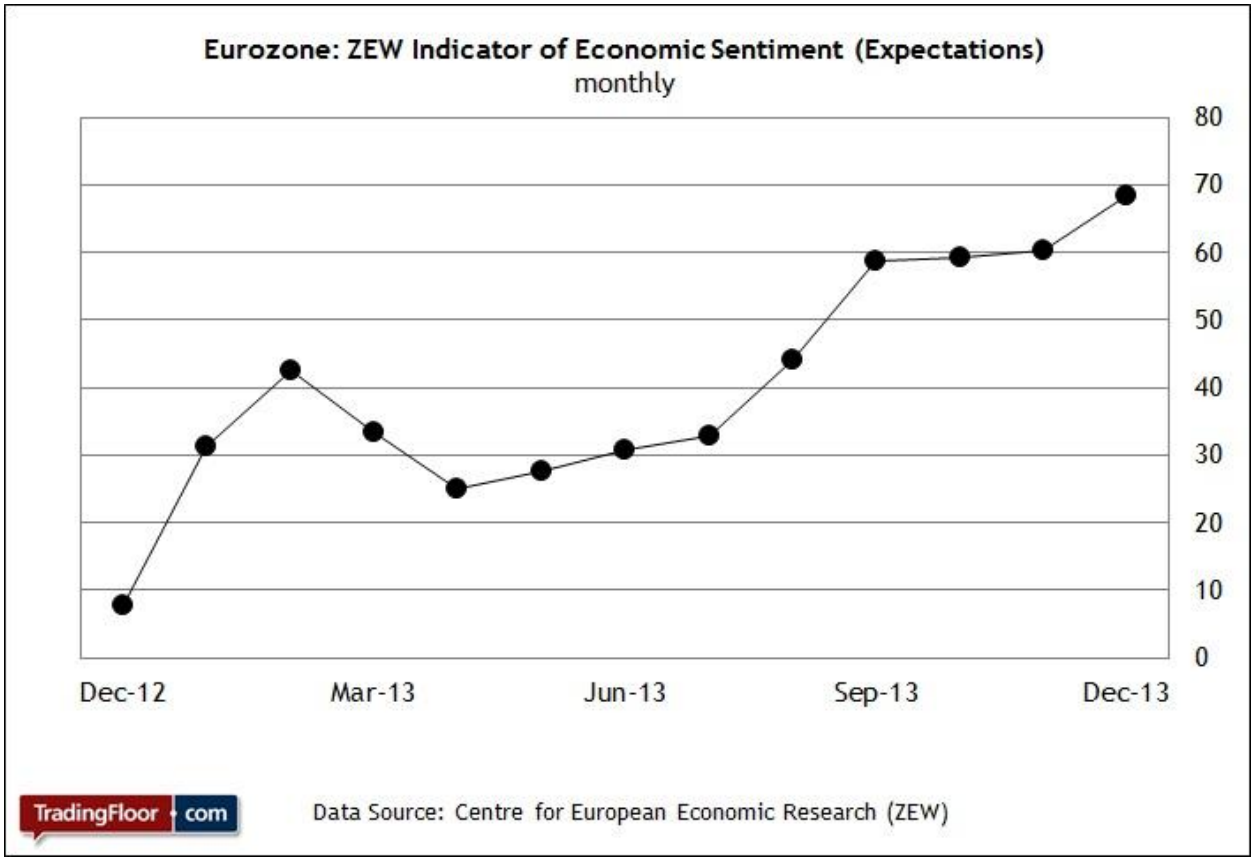
Сегодня в центре внимания окажутся данные о настроениях в Еврозоне и Германии, которые опубликует институт ZEW. Позднее выйдут обновленные данные об ожиданиях руководителей в британском производственном секторе на основании результатов опроса о промышленных трендах, проведенного Конфедерацией британской промышленности.

Индекс экономических настроений в ЕС от ZEW (10:00 GMT) На прошлой неделе вышла порция благоприятных новостей для Еврозоны. Промышленное производство в ноябре превзошло ожидания аналитиков и выросло на 1,8%, показав лучший месячный результат почти за три года. Судя по тому, какие данные публикует Евростат, восстановление экономики в Европе продолжается.

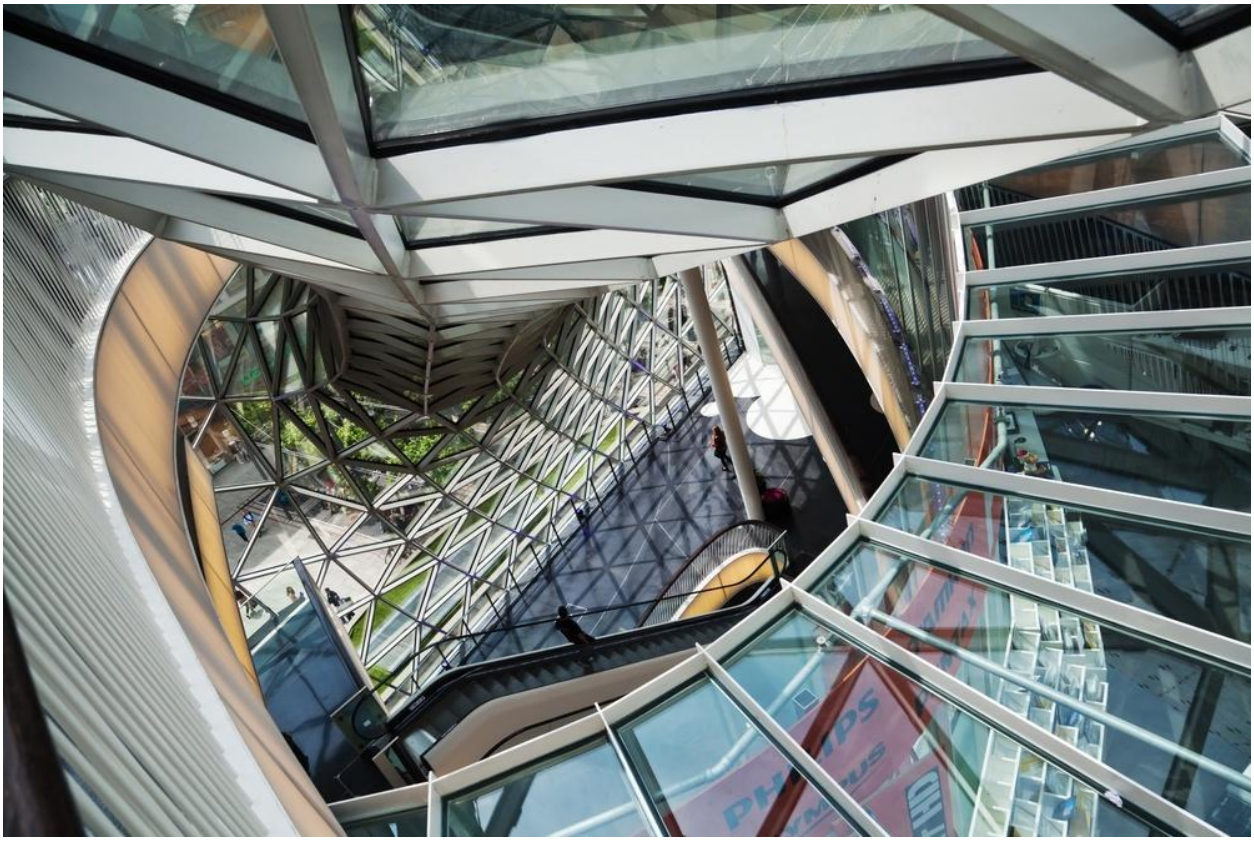
Однако один отчет не может перечеркнуть целый ряд неутешительных показателей за последние несколько месяцев, включая низкий уровень инфляции в декабре, который указывает на сохраняющийся риск дезинфляции/дефляции. Возможно, публикуемая в четверг предварительная оценка инфляции в ЕС за январь как-то изменит ситуацию.

Между тем пока еще мало оснований для того, чтобы утверждать, что континент идет на поправку. Но тот факт, что они хотя бы есть, уже имеет большое значение. Действительно, совсем нетрудно найти аналитиков, которые считают, что Еврозона порадует высокими показателями в ближайшем будущем. Экономист банка BNP Paribas, к примеру, написал на прошлой неделе: «Мы отмечает улучшение потенциала роста в Еврозоне в первом квартале 2014 года благодаря развитию производственного сектора, но его влияние также сказывается и на секторе услуг». Краткосрочная перспектива также выглядит лучше на фоне самых последних оценок ВВП Еврозоны посредством индикатора евромонеты и прогнозов на Now-Casting.com.

Но ожидания сегодня быстро меняются, причем совершенно беспричинно. На этой неделе также будет непросто решить, в каком направлении движется тренд, учитывая, что экономических событий запланировано немного. Поэтому сегодняшний отчет о настроениях в Еврозоне привлечет к себе более пристальное внимание, чем обычно. На данный момент этот индикатор настроений среди институциональных инвесторов растет. Очередной высокий показатель вряд ли изменит чью-либо точку зрения, но укрепит надежды на то, что Европа в состоянии подняться из циклической ямы в самом ближайшем будущем.



Индекс экономических настроений в Германии от ZEW (10:00 GMT) Темпы роста крупнейшей в Европе экономики в 2013 году снова замедлились. Показатель роста ВВП составил 0,4%, о чем на прошлой неделе сообщило правительство в первой оценке данных за год. Прошлогодний «умеренный рост», как охарактеризовала его федеральная статистическая служба, стал самым низким по темпам с момента рецессии 2009 года. Однако в этом году, согласно прогнозам, ситуация должна измениться в лучшую сторону. «Мы прогнозируем рост на этот год на уровне 1,7%, — заявил главный экономист Commerzbank в интервью каналу BBC ранее в этом месяце. — Экономика Германии набирает темпы с весны и продолжит в том же духе». Согласны ли с такой точкой зрения институциональные аналитики и инвесторы? Судя по растущему индикатору экономических настроений ZEW для Германии, да, согласны.

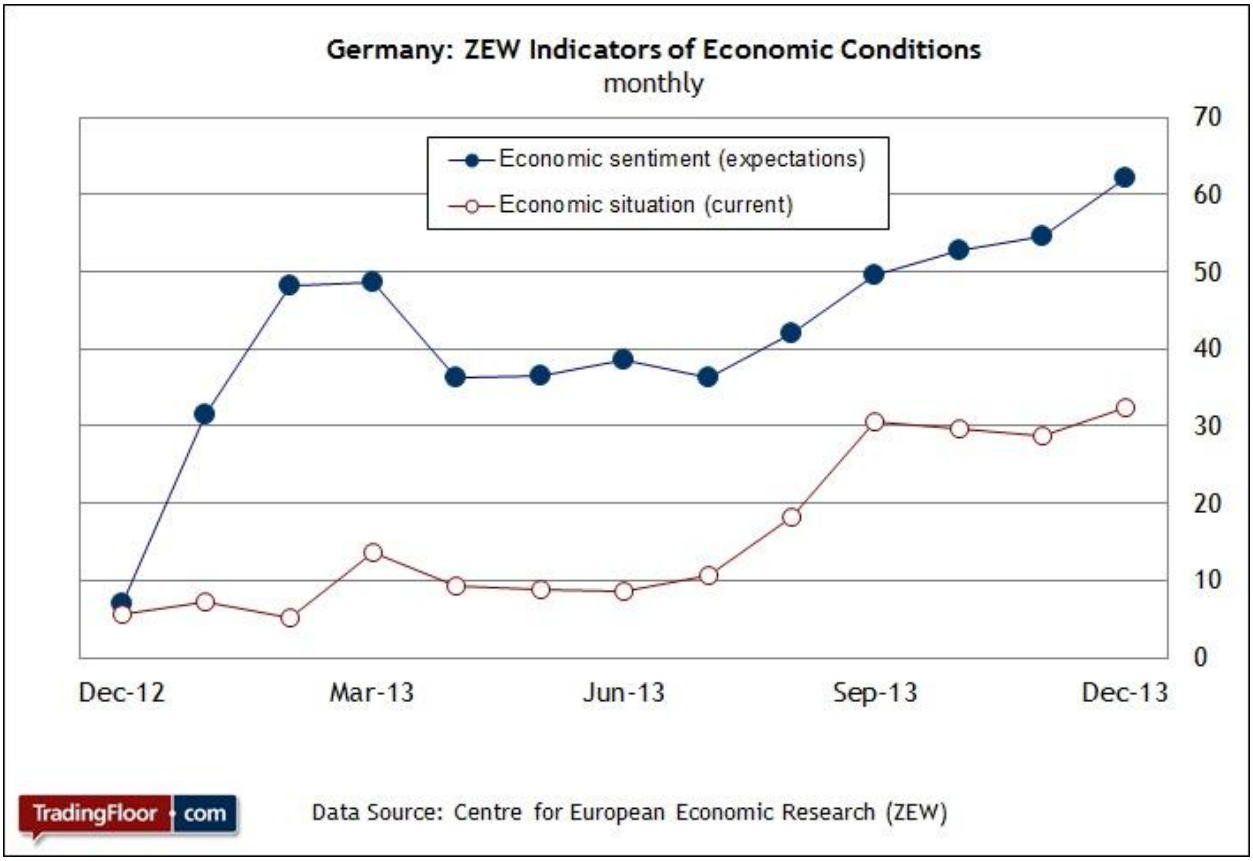


Знаменитый торговый центр MyZeil во Франкфурте будет надеяться на то, что инвестиционное сообщество Германии положительно оценит процесс восстановления экономики в виде индекса ZEW. Фото: Shutterstock.com

---

«Что касается 2014 года, то опрошенные эксперты финансового рынка делают довольно оптимистичные прогнозы, — заявил президент ZEW в отчете за декабрь. — Несмотря на довольно слабые экономические результаты в последнее время, эксперты финансового рынка ожидают, что развитие экономики в Германии и Еврозоне продолжится в 2014 году».

Конечно, одни настроения не определяют путь развития экономики, но без надежды на будущее шансы на рост, как правило, намного ниже. Хорошая новость заключается в том, что участники рынка ожидают увидеть умеренный рост в сегодняшнем отчете за январь. Согласно консенсус-прогнозу, компонент ожиданий (экономических настроений) в индексе ZEW повысится с 62 в декабре до 64. Если прогноз сбудется, то это будет самый высокий результат с февраля 2006 года. Тогда шансы на ускорение темпов роста в Германии в 2014 году значительно повысятся.



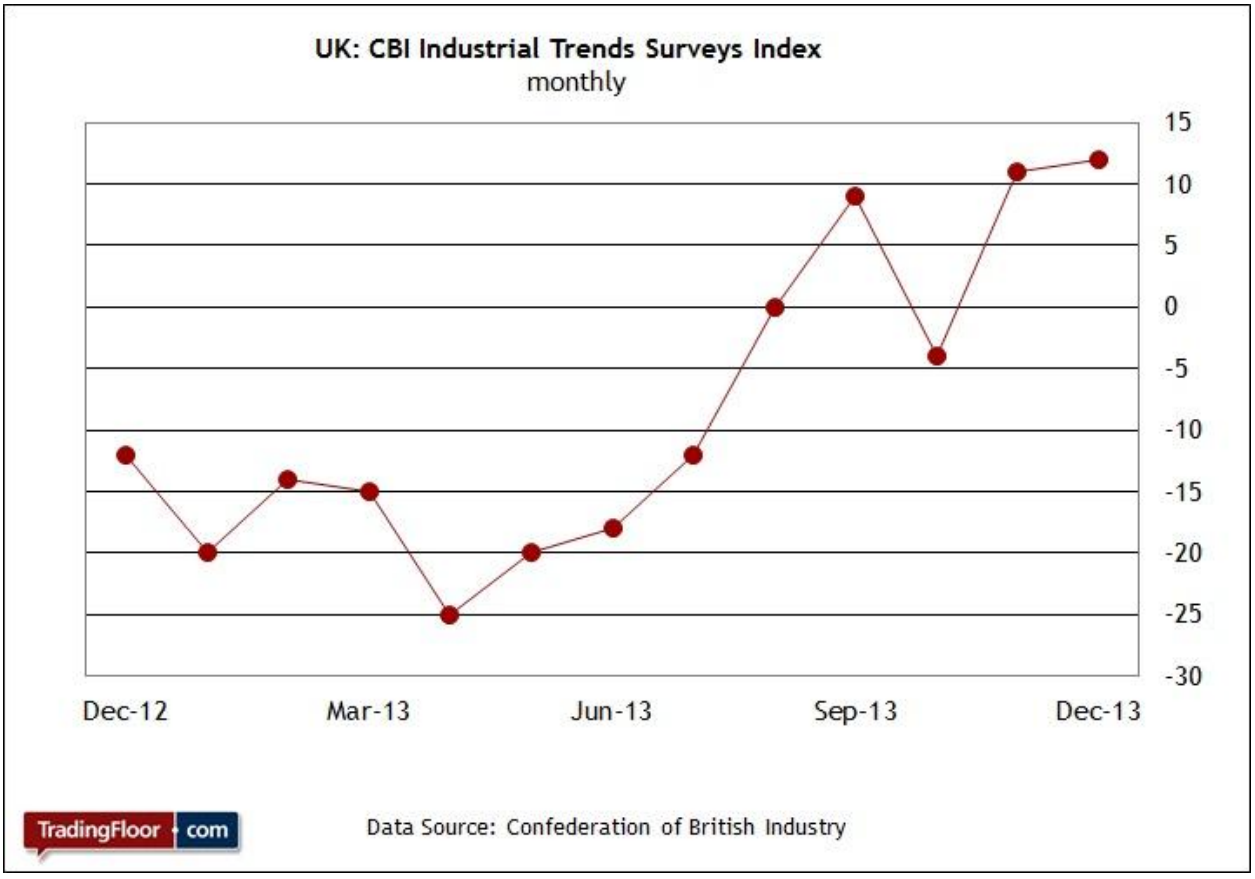
Исследование промышленных трендов в Великобритании от Конфедерации британской промышленности (11:00 GMT) В настоящий момент Великобритания не испытывает недостатка в благоприятной статистике, однако публикуемый сегодня отчет Конфедерации британской промышленности должен напомнить участникам рынка о том, что процесс улучшения не может быть бесконечным. Согласно консенсус-прогнозу, уровень настроений среди руководителей в производственном секторе в январе понизился. Аналитики прогнозируют, что индекс предположительно вернулся к отметке 10 по сравнению с отметкой 12 в декабре. Но небольшая коррекция не вызывает не только удивления, но и беспокойства, принимая во внимание значительное улучшение этого и других макроэкономических индикаторов во второй половине прошлого года.

Даже пострадавший сектор финансовых услуг оценивает перспективы Великобритании оптимистично. «По мере того как процесс восстановления закрепляется в более широких слоях экономики, он начинает оказывать влияние на компании, предоставляющие финансовые услуги, — заявил представитель Конфедерации ранее на этой неделе в отчете группы о новых результатах опроса инвестиционных менеджеров, банков и страховых компаний. — Ситуация возвращается в норму после пяти лет колебаний».

Когда дело доходит до составления прогнозов в области макроэкономики, финансовый сектор едва ли можно назвать объективным, но сейчас в его распоряжении имеется множество подтверждений в реальной экономике. Важнейший рынок труда, например, в последние месяцы демонстрировал признаки восстановления, и такая тенденция должна продолжиться. «Количество людей с постоянной

занятостью в декабре продолжило расти, и темпы роста достигли максимального показателя с марта 2010 года», свидетельствует самый последний отчет о занятости REC/KPMG.

В ближайшее время поток воодушевляющей экономической статистики должен сохраниться, включая сегодняшний отчет Конфедерации британской промышленности. Небольшой откат индекса не повлияет на оценку перспектив. Восстановление экономики Великобритании продолжается, однако она не защищена от ухабов на дороге.



Контакты для СМИ

Grayling Public Relations
Алексей Мальцев
+7 (495) 788-67-84
saxo@grayling.com

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

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.