SAXO BANK
ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

30 января 2014 года

Три показателя на сегодня: безработица в Германии, ВВП и заявки на пособие по безработице в США

Джеймс Писерно, аналитик брокерской компании Saxo Bank

• Безработица в Германии подчеркнет различия внутри Еврозоны
• Курс на жесткую экономию продолжается, несмотря на затруднительное положение стран на периферии
• ВВП США в 4-м квартале предположительно остался на стабильной отметке 3%

На четверг запланировано много важных экономических отчетов, включая отчет о безработице в Германии. Затем будет опубликована первая оценка роста ВВП США в четвертом квартале прошлого года, а также еженедельный отчет о заявках на пособие по безработице. Также не пропустите выход обновленных данных о денежной массе в Великобритании (09:30 GMT) и экономических ожиданиях в ЕС (10:00 GMT).

Безработица в Германии (08:55 GMT): Вчерашняя новость о том, что темпы роста денежной массы в Еврозоне замедлились, снова выдвинула на первый план угрозу дезинфляции/дефляции. Проблема заключается в том, что в последнее время инфляция в странах Евросоюза приблизилась к рекордно низким значениям, кредитование бизнеса продолжает сокращаться, а так называемое восстановление экономики в Европе едва заметно. А теперь еще и годовые темпы наращивания денежной массы начали падать. На самом деле, сейчас мы находимся в ситуации, когда продолжение нисходящего тренда может привести к роковым последствиям для макроэкономики. Как сообщил Европейский центральный банк, широкий индикатор денежной массы (M3) в декабре увеличился всего на 1% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, тогда как месяцем ранее показатель роста был равен 1,5%. «Низкие значения денежных агрегатов служат предупреждающим сигналом о том, что битва против дефляции еще не окончена» — заявил экономист компании ING в интервью агентству Reuters.

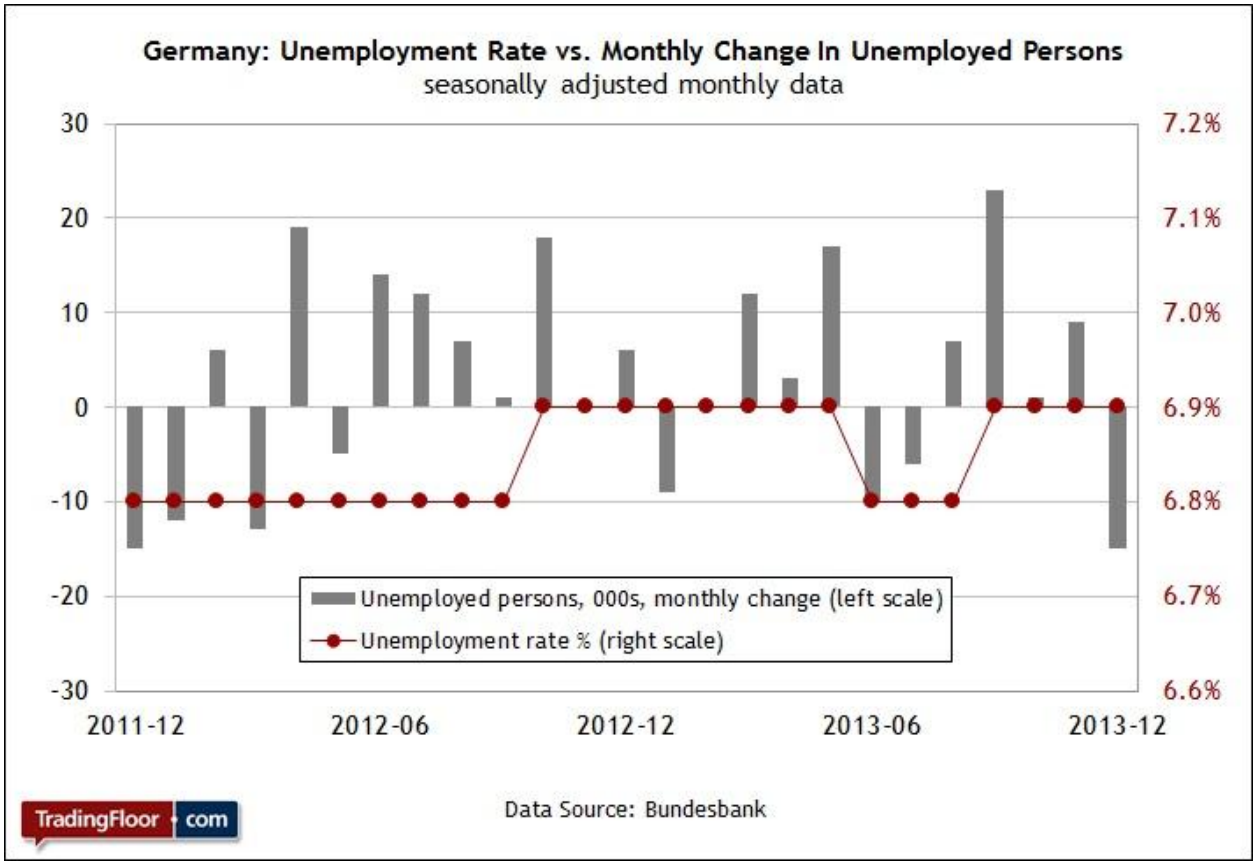
Тем временем публикуемый сегодня отчет о безработице в Германии должен послужить очередным примером исключения из опасной связи Европы с дефляционными силами. Но принимая во внимание неутешительные данные о денежной массе в ЕС, участники рынка воспользуются этим отчетом, чтобы выделить тот разительный контраст, который составляет Германия по отношению к остальным странам Европы. Председатель Европейской комиссии недавно попытался убедить игроков в благоприятных перспективах восстановления, но затем признал, что «с такой высокой безработицей мы пока остаемся в состоянии кризиса». Хороший результат из Германии, конечно, очень важен, но он напоминает всем о том, что экономическое положение в Европе остается плачевным и даже Германия, которая служит локомотивом роста на континенте, не справляется без общей поддержки со стороны ЕЦБ.



Берлинская электричка везет людей на работу, а Германия в это время готовится к выходу благоприятного отчета о безработице. Фото: Peluccо \ Thinkstock

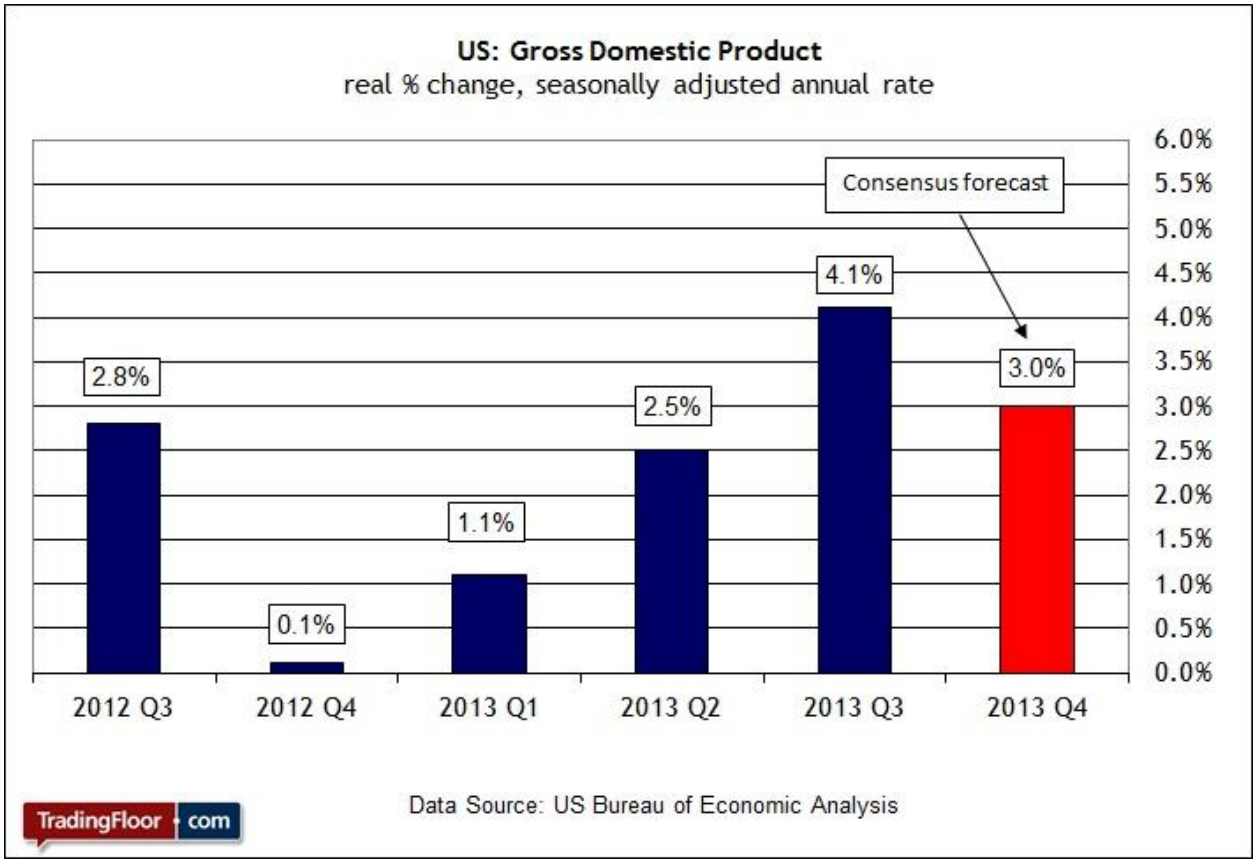
---

Ирония ситуации заключается в том, что ЕЦБ связан по рукам и ногам огромным влиянием Германии в решении всех денежных вопросов в Еврозоне, а страна по-прежнему выбирает курс на жесткую экономию, а не на стимулирование. Остается только догадываться, насколько хватит политического терпения придерживаться единой стратегии экономии, которая подходит только одной стране.



ВВП США за 4-й квартал (13:30 GMT): Экономисты полагают, что первоначальная оценка роста ВВП за четвертый квартал существенно повысилась. Согласно консенсус-прогнозу, рост составил 3% (в годовом выражении с учетом сезонных факторов), что соответствует моему эконометрическому прогнозу. По сравнению с показателем в третьем квартале на уровне 4,1% результат ухудшился, но прогноз все равно считается благоприятным, и если он сбудется, то «медведи» займут оборонительную позицию. «В целом, отчет должен показать, что 2013 год закончился благоприятно и что в 2014 году положительная тенденция продолжится» — заявил экономист банка Bank of America Merrill Lynch.

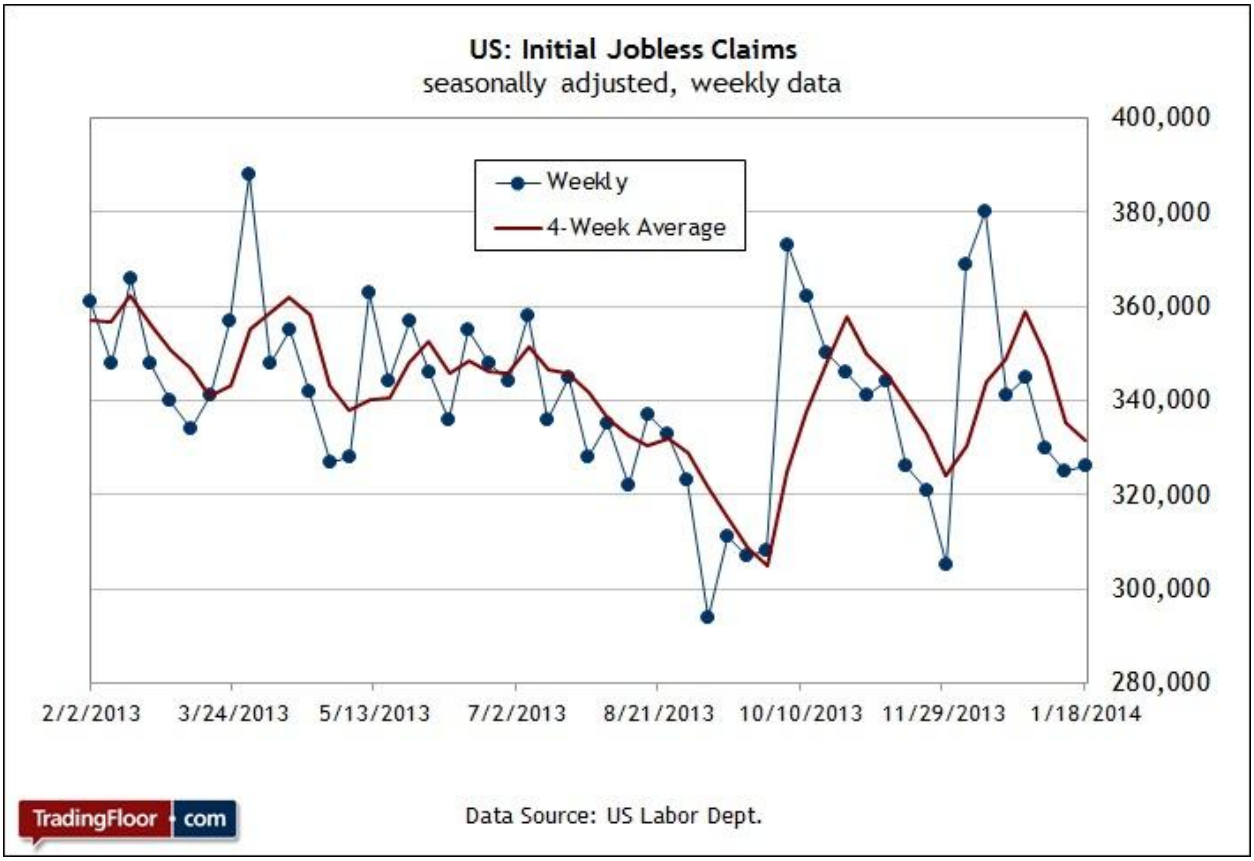
На данный момент совершенно очевидно, что американская экономика сейчас развивается умеренными темпами. Возьмем, к примеру, опубликованный на прошлой неделе отчет по индексу национальной активности ФРБ Чикаго, который в декабре отметился ростом выше тренда по среднему трехмесячному показателю. Мой общий анализ экономики США также указывает на то, что в прошлом месяце потенциал роста сохранился. Конечно, перспективы по-прежнему омрачены некоторыми факторами, среди которых особенно выделяются низкие темпы роста занятости. Но учитывая, что в общей массе статистика в последнее время была обнадеживающая, было бы странно увидеть в сегодняшнем отчете низкий результат роста ВВП.



Первичные заявки на пособие по безработице (13:30 GMT): Отчет о росте ВВП займет сегодня центральное место в ряду американской экономической статистики, но заявки на пособие по безработице также заслуживают внимания, так как они помогут определить, как развивается тренд в макроэкономике. На данный момент кажется, что динамика в этом сегменте немного замедлилась. Несмотря на то, что по сравнению с резким скачком в декабре количество заявок уменьшилось, в этом месяце темпы падения заявок были слабыми, что заставляет игроков задуматься о том, является ли это признаком циклического спада или периодом временной остановки в связи с заморозками, который закончится, когда потеплеет.

Сегодняшний отчет может дать ответ на этот вопрос, и тогда игроки смогут составить представление о результатах роста занятости в январе (отчет выходит на следующей неделе 7 февраля). Между тем в динамике заявок на пособие по безработице в последнее время нет ничего, что вызывало бы беспокойство, за исключением того факта, что темпы падения замедлились. Действительно, на прошлой неделе количество новых заявок сократилось на 5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что стало самым низким сравнительным результатом с середины декабря. Но вполне вероятно, что сегодняшний отчет никак не прояснит ситуацию. Экономисты полагают, что нас ждет небольшой прирост заявок, и в этом случае перспективы рынка труда останутся неясными. Оптимисты говорят, что рост занятости в целом замедлился по причине аномальных холодов, охвативших всю страну. Если это так, что неутешительный результат можно проигнорировать, однако это будет означать, что публикуемый на следующей неделе отчет о занятости также может оказаться не на высоте.

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ



Контакты для СМИ

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

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

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