ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

10 февраля 2014 года

Три показателя на сегодня: промышленное производство в Италии и Франции, индекс Sentix в ЕС

Джеймс Писерно, аналитик брокерской компании Saxo Bank

- **Промышленное производство во Франции может повторить ноябрьский успех**
- **Мнения в Италии по поводу того, преодолела ли страна кризис, разошлись**
- **Индекс Sentix в Еврозоне предположительно повысился**

На понедельник запланировано немного экономических отчетов, но они освежат наше представление о макроэкономической ситуации в Еврозоне. Франция и Италия опубликуют самые последние данные о промышленном производстве, а вслед за ними выйдет индекс настроений среди инвесторов по результатам исследования Sentix. Когда статистическая пыль рассеется, мы сможем четче разглядеть перспективы восстановления экономики в Европе.

Промышленное производство во Франции (07:45 GMT): Некоторые матерые аналитики отмечают высокий риск дефляции в Европе, однако, видимо, этого оказалось недостаточно для того, чтобы центральный банк решился изменить правила игры. После заседания в четверг, посвященного вопросам денежно-кредитной политики, на котором было принято решение оставить уровень процентной ставки и курс политики без изменений, председатель Европейского центрального банка Марио Драги опроверг теорию о том, что низкая инфляция представляет собой фундаментальную проблему для экономики Еврозоны. Выступая на пресс-конференции, он обвинил Испанию, Ирландию, Португалию и Грецию в снижении инфляции и сказал, что общая тенденция к дезинфляции в основном отражает «относительную корректировку цен» и не является твердым доказательством увеличения риска дефляции. «Сегодняшнее решение не предпринимать каких-либо действий, — добавил он, — на самом деле обусловлено сложностью ситуации, которую я только что описал, а также необходимостью получения дополнительной информации». Можно ли это назвать взвешенной точкой зрения по итогам здравого анализа? Возможно, хотя, по мнению журналиста The Telegraph Эмброуза Эванса-Притчарда, это больше напоминает «опасную игру в “слабо”».

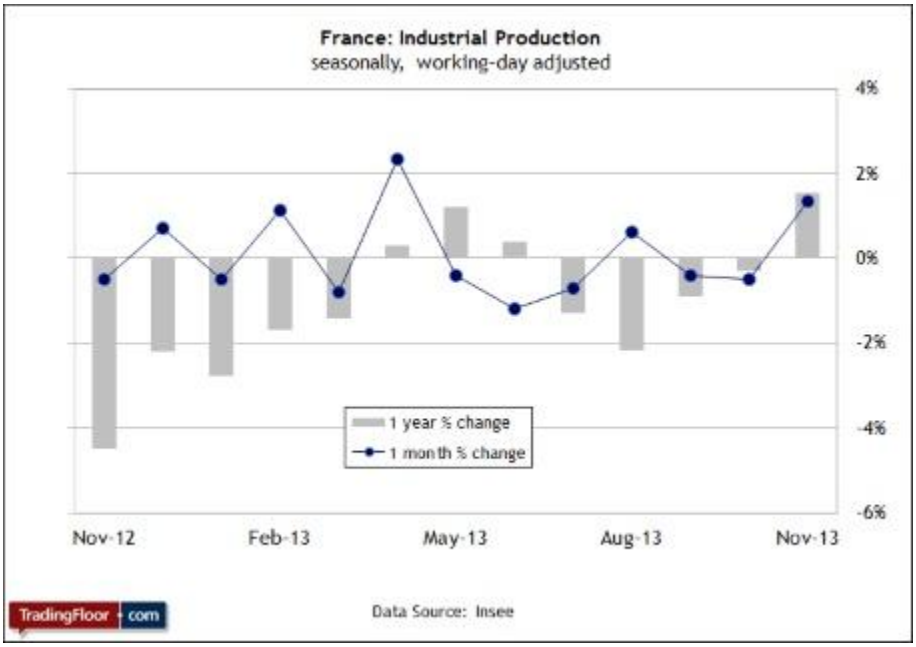
Для того чтобы решить, проиграет Драги в этой игре или нет, потребуется время, и отсчет начнется с сегодняшних данных о промышленном производстве во Франции. Ощутима ли угроза дефляции — узнаем на примере самой последней оценки промышленной активности. Согласно результатам предыдущего отчета, в ноябре в этом сегменте экономики был зафиксирован подъем.



В ноябре промышленное производство во Франции выросло. Сдал ли этот сектор позиции в декабре перед угрозой дезинфляции в Еврозоне? Фото: Thinkstock

---

По сравнению с октябрьским уровнем промышленное производство увеличилось на 1,3%, а по сравнению с аналогичным периодом прошлого года — на 1,5% (с поправкой на сезонные факторы и рабочие дни). В целом ноябрь стал лучшим месяцем по результатам в промышленном секторе за последнее время. Можно ли тогда утверждать, что оптимистичные заявления Драги — это не просто фантазии? Посмотрим, о чем расскажет нам декабрьский отчет.

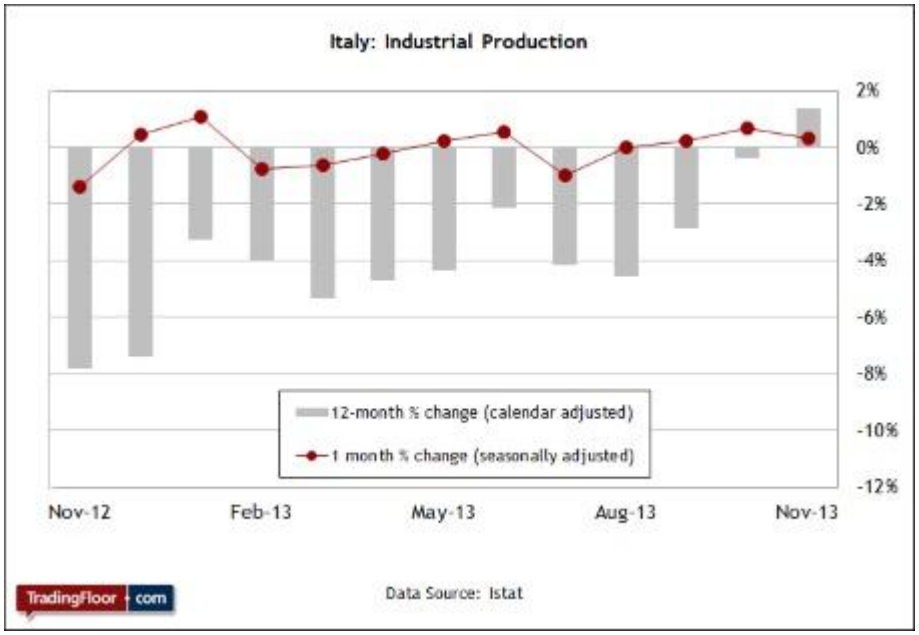


Промышленное производство в Италии (09:00 GMT): По сниженным стандартам итальянской экономики ноябрьский результат промышленной активности в стране с третьей по величине экономикой Европы был достойным, как и во Франции. Производство увеличилось третий месяц подряд, на этот раз на 0,3% по сравнению с октябрем. Между тем в годовом выражении производство выросло на 1,4% по сравнению с ноябрем предыдущего года. Пока рано говорить об этом как о чем-то значимом, тем не менее, благоприятный отчет за декабрь придаст силы оптимистам, для которых в конце итальянского тоннеля вновь может забрезжить тоненький лучик света.

При условии, конечно, что еще остались оптимисты, которые верят в экономику Италии. Ничегонеделание испытывает терпение участников рынка. На прошлой неделе влиятельное деловое лобби Италии Confindustria обвинило премьер-министра Энрико Летта и его правительство в том, что они принимают недостаточно мер для стимулирования экономического роста, например в виде снижения налогов трудового населения. Летта парировал, назвав председателя лобби Джордже Скуиници пессимистом. Перебросив словесный мяч обратно на поле противника, Скуиници ответил: «Я не пессимист, я реалист».

Такая публичная перебранка отчасти отражает разные ожидания. Правительство прогнозирует, что в 2014 году рост ВВП Италии составит 1,1%, что почти вдвое больше прогноза Confindustria и прогнозов других групп. В действующем «Прогнозе развития мировой экономики», подготовленном МВФ, ВВП Италии на этот год равен всего 0,5%.

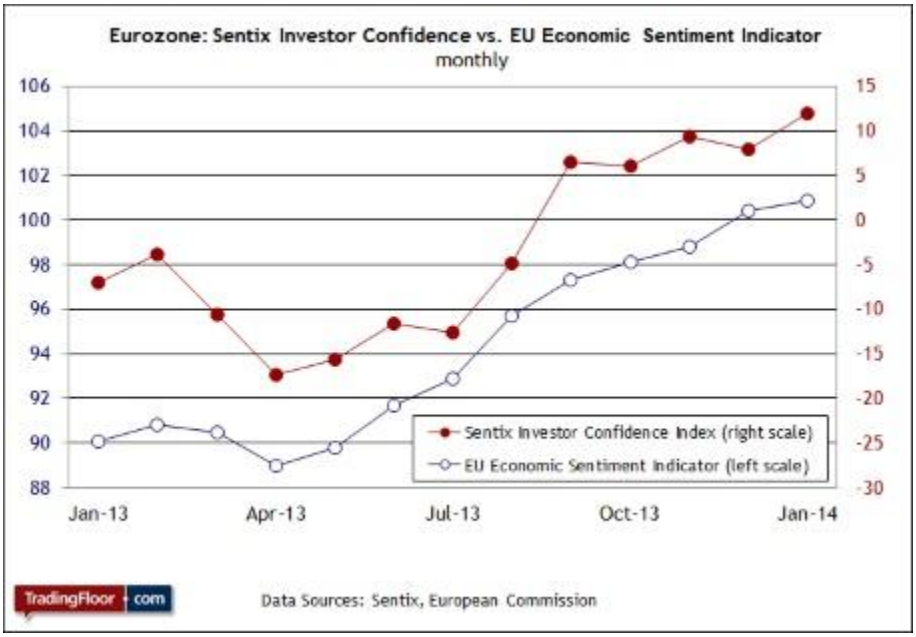
Можно ли сказать, что участники рынка слишком пессимистично оценивают перспективы восстановления экономики Италии в 2014 году? Ответ «да» означает, что сегодняшний отчет о промышленном производстве покажет, что прошлый год завершился на мажорной ноте.



Индекс настроений инвесторов в Еврозоне по данным Sentix (09:30 GMT): Несмотря на то, что Европе грозит дефляция, индекс ожиданий инвесторов в отношении краткосрочных экономических перспектив континента находится в состоянии инфляции. Что это? Пример отрицания или здоровая практика противоречия, которая затем принесет плоды? Время покажет, но сейчас в рыночных рядах закрепилось мнение о том, что ближайшее будущее будет выгодно отличаться от недавнего прошлого. По крайней мере, на это указывают последние индикаторы настроений, включая индекс доверия среди инвесторов Еврозоны от Sentix.

В отчете за предыдущий месяц этот индикатор подскочил до максимального уровня с апреля 2011 года на отметке 11,9. Такой рост подтолкнул аналитика из Sentix к тому, чтобы написать, что «Еврозона оставила кризис позади». Так ли это? Экономисты, которые с этим не согласны, найдутся без особого труда. Тем не менее, улучшающиеся оценки рыночных настроений свидетельствуют о том, что процесс оздоровления экономики продолжается. Обоснован ли такой оптимизм? Согласно самой последней оценке роста ВВП Еврозоны в первом квартале на портале Now-Casting.com, да, обоснован. Темпы прогнозируемого роста по-прежнему невысоки, но, по крайней мере, показатели продолжают ползти вверх. Поддерживают ли инвесторы такой оптимизм? Узнаем из сегодняшнего отчета Sentix.

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