ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

26 марта 2014 года

Три показателя на сегодня: потребительское доверие в Германии и Италии, отчет по заказам в США

Джеймс Писерно, аналитик брокерской компании Saxo Bank

- **Первая публикация отчета по потребительскому доверию в Германии с начала украинского кризиса**
- **Геополитические риски придадут пикантности показателю из Италии**
- **Ожидается улучшение данных по заказам на товары длительного пользования в США**

Индикаторы потребительского доверия из Германии и Италии привлекут внимание рынков в аспекте экономических перспектив Европы в свете российско-украинского кризиса. Затем США опубликуют данные по новым заказам на товары длительного пользования, которые станут своего рода проверкой утверждений многих о том, что в ближайшие месяцы мы увидим оживление роста после слабой динамики в первом квартале.

Индекс потребительского климата Gfk в Германии (07:00 GMT) Вчерашние результаты исследования деловых настроений в Германии от Ifo указали на стабилизацию оценки текущей ситуации в марте в сравнении с предыдущим значением. Как показал отчет, компании не проявляют излишнего беспокойства в отношении потенциального влияния российско-украинского кризиса на экономику, по крайней мере, сейчас. Впрочем, что касается перспектив, корпоративный сектор «не выразил такую уверенность в дальнейшем развитии ситуации в сфере бизнеса», - сообщает Ifo.

Что же можно сказать о потребительских настроениях? Сегодняшний отчет позволит ответить на этот вопрос. В своей недавней публикации Gfk отметил, что в феврале немецкие потребители сохранили оптимистичный настрой. «Потребители продолжают считать, что экономика Германии идет по пути восстановления, - комментирует исследовательская фирма. - Индикатор готовности к совершению покупок остался вблизи очень высокого уровня, лишь немного снизившись».

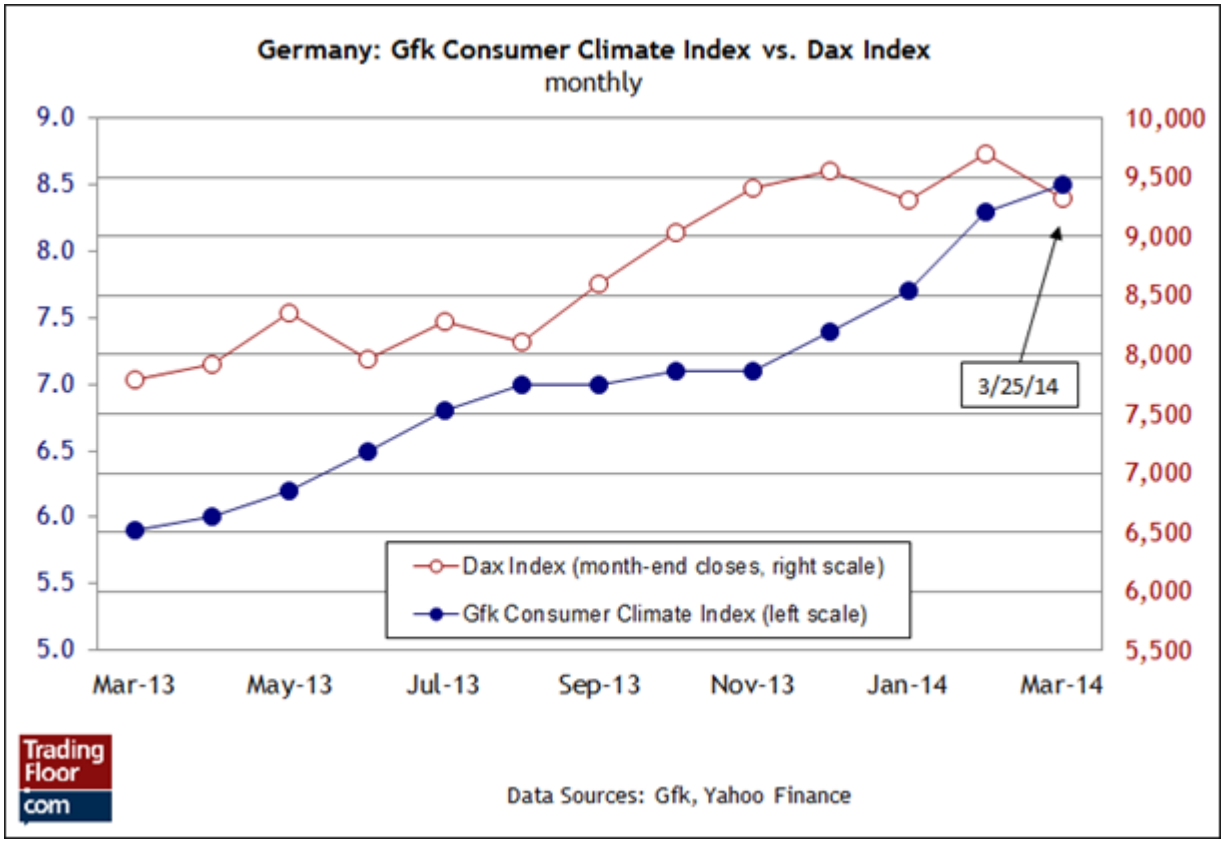


На ярмарке в Берлине можно отведать национальные деликатесы… Но испытывают ли немецкие потребители оптимизм в отношении экономики Германии? Фото: Адам Берри \ Thinkstock

---

Выживет ли оптимизм в условиях геополитической турбулентности, обусловленной ситуацией на востоке? Сейчас есть все основания полагать, что в конечном итоге за это придется заплатить довольно высокую цену. В свете того, что против России вводятся новые санкции, другие страны тоже пострадают. «Мы по-прежнему готовы усилить меры, включая координированные по секторам санкции, которые окажут серьезное воздействие на экономику России, если она продолжит обострять ситуацию», - заявили члены стран Б7 в понедельник.

Главная угроза для Германии связана с тем, что страна может лишиться поставок энергоносителей из России, пояснил недавно аналитик из Euromonitor International. Тем временем коммерческие потери будут относительно минимальными. Несмотря на то, что Германия является главным торговым партнером России, «потеря рынка в лице России не причинит серьезного вреда немецкой экономике или какой-либо отдельной ее индустрии», - написал Гедрюс Рудис в начале текущей недели. Звучит обнадеживающе, но сохранят ли оптимизм потребители? Сегодняшний отчет Gfk укажет на первые предвестники того, как потребители будут реагировать на события, связанные с развернувшимся кризисом.

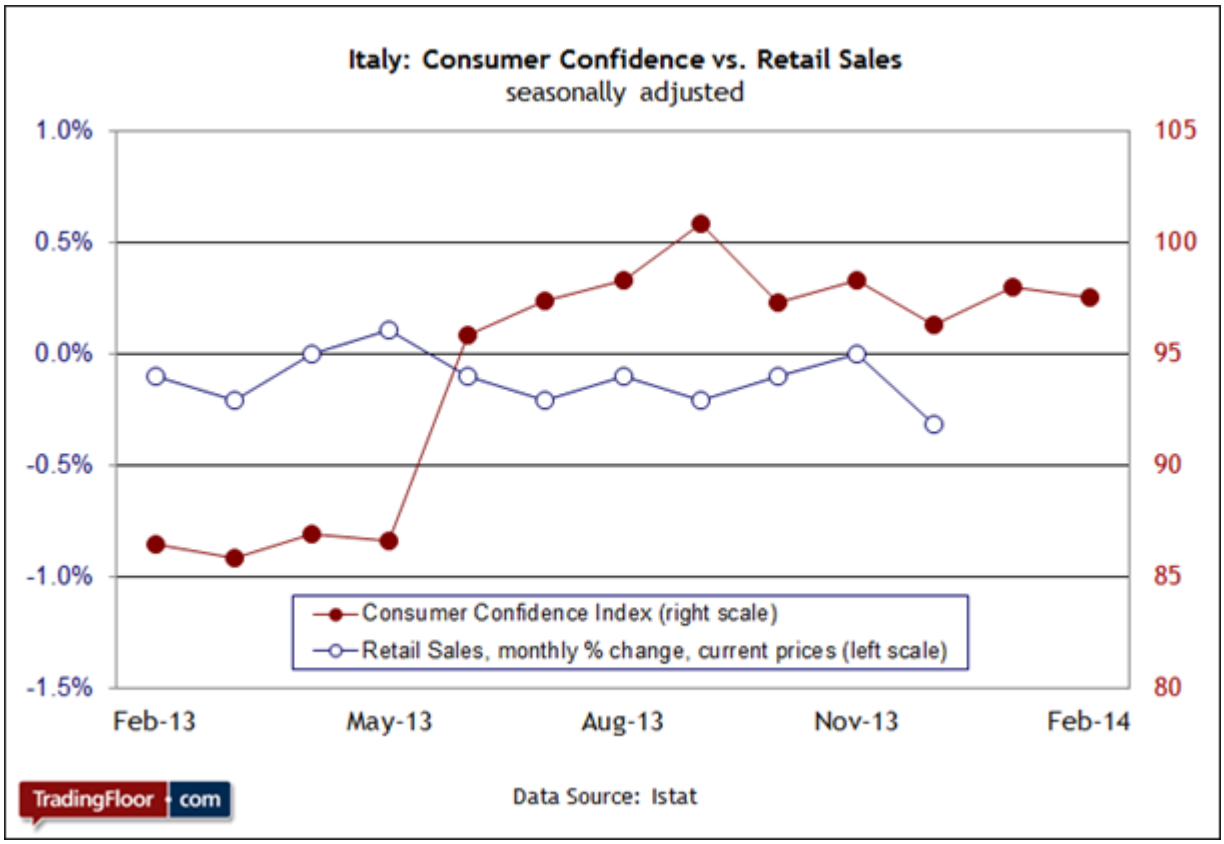


Потребительское доверие в Италии (10:00 GMT) Сегодня третья по величине экономика Европы снова окажется в центре внимания – мы узнаем результаты отчета по потребительскому доверию. Как и в случае с Германией, которая опубликует свой показатель первой, экономические новости из Италии будут рассматриваться сквозь призму ухудшающихся взаимоотношений между США/Европой и Россией.

До того, как геополитические риски приобрели статус проблемы, появились робкие признаки стабилизации потребительских настроений в Италии на чуть более высоких уровнях в сравнении с первой половиной 2013 года. Это было связано с улучшением процесса восстановления экономики (в 4-м квартале прошлого года ВВП вырос впервые за два года). Тренд не выглядел убедительным, но в любом случае был долгожданным. Однако в феврале доверие потребителей снизилось, поставив под вопрос устойчивость восстановления итальянской экономики.

Российский фактор только усиливает неопределенность. Не в пользу роста экономики также говорят и данные по расходам в розничном секторе, которые резко сократились в декабре. Впрочем, относительная стабильность официального индекса доверия (критерий, отражающий самые последние данные), говорит о том, что сегодняшний отчет по розничным продажам за январь может отразить улучшение показателя потребления (публикуется часом ранее, в 09:00 GMT). Но с учетом распространения геополитических рисков, текущий климат не выглядит особенно благоприятным для шаткой экономики, столкнувшейся с серьезными препятствиями, даже в идеальных условиях.

Если перспективы на самом деле лучше, чем они выглядят, возможно, мы узнаем об этом из сегодняшних отчетов по настроениям и расходам. К сожалению, недавняя оценка расходов в розничном секторе в лице индекса PMI от Markit, указала на ухудшение. Данный индикатор продолжает демонстрировать спад, причем все более быстрыми темпами. «Несмотря на то, что в целом состояние итальянской экономики улучшается, условия в секторе розничной торговли очевидно остаются сложными», - отметил экономист Markit в мартовской отчете PMI.

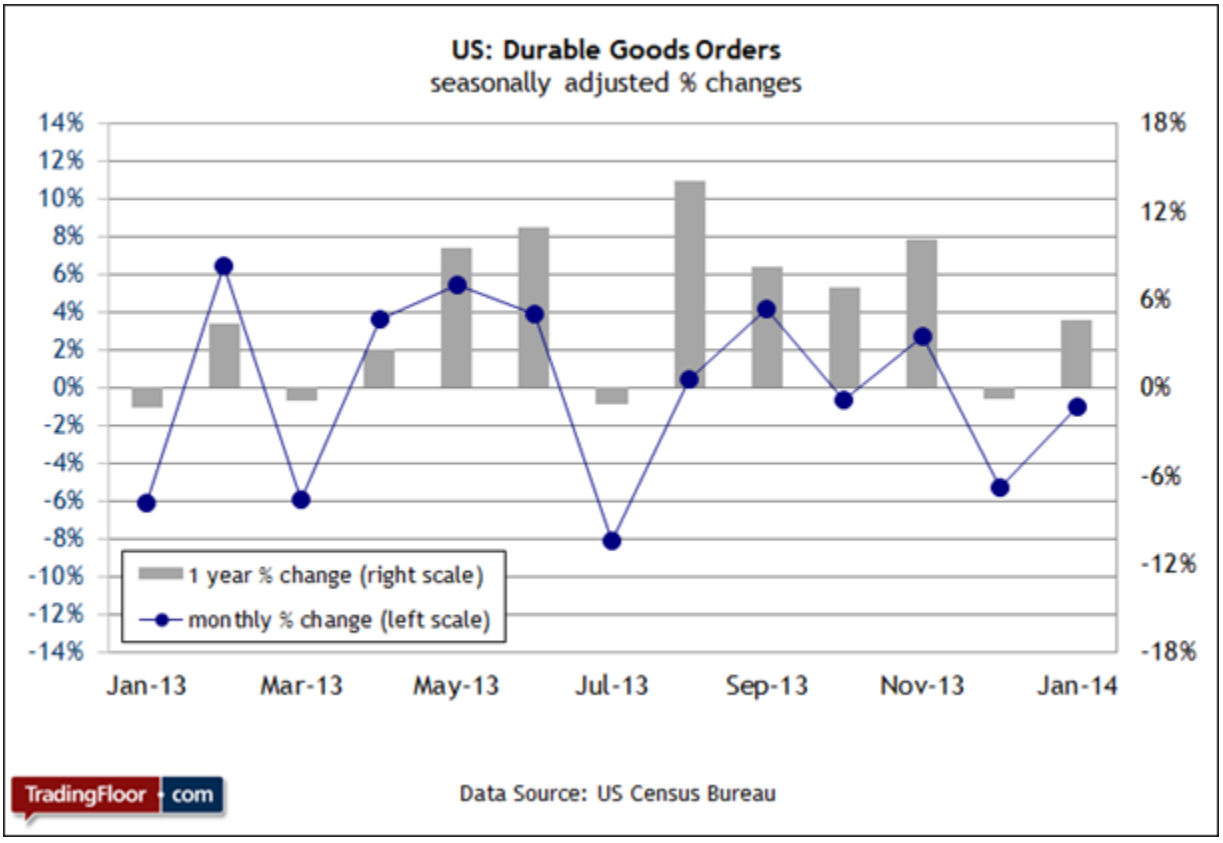


США: Заказы на товары длительного пользования (12:30 GMT) Суровая зима немного замедлила экономику, но потребители по-прежнему не теряют оптимизма и верят, что темпы ее роста снова ускорятся. Такой главный вывод можно сделать на основании результатов опубликованного вчера отчета Conference Board по настроениям потребителей. «В марте показатели потребительского доверия улучшились на фоне восстановления индикатора краткосрочных перспектив после снижения в феврале», - отмечается в комментариях к отчету.

Возможно, широкая общественность и горит желанием выдать национальной экономике кредит доверия, но что думают деловые круги? Сегодняшний отчет по февральским заказам на товары длительного пользования может пролить немного света на этот вопрос. Хотя результаты этого отчета являются запаздывающими по сравнению с показателями настроений от Conference Board, экономисты все же полагают, что на фоне сложных погодных условий в феврале повысился спрос на дорогостоящие товары длительного пользования. Согласно консенсус-прогнозу, ожидается, что в прошлом месяце заказы выросли на 1.0% в сравнении с январским значением. В этом случае февраль станет первым

месяцем роста с ноября прошлого года. Однако благоприятные результаты сегодняшнего отчета по этому циклически чувствительному индикатору дадут основания для ожиданий улучшения макроэкономического тренда.

На самом деле даже самые скептичные эксперты проявляют немалую долю оптимизма. «Условия во многих секторах – включая рынок труда, потребительский сектор и рынок жилья – в ближайшие два года улучшатся, тогда как инфляция будет оставаться пассивной», - подчеркнул президент Национальной ассоциации экономики бизнеса (NABE), анализируя новое исследование экономистов. Сегодняшний отчет по заказам на товары длительного пользования станет своего рода критерием для оценки обоснованности этого прогноза.



Контакты для СМИ

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

Информация о Saxo Bank

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

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.