SAXO BANK
ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

8 мая 2014 года

Три показателя на сегодня: заявления Банка Англии и ЕЦБ, заявки на пособие по безработице в США

Джеймс Писерно, аналитик брокерской компании Saxo Bank

- **Процентная ставка Банка Англии предположительно останется без изменений**
- **Слабая надежда на то, что ЕЦБ в любом случае будет действовать**
- **Количество первичных заявок на пособие по безработице в США должно уменьшиться до 330 000**

На четверг запланировано много событий на экономическом фронте, включая заявления Банка Англии и Европейского центрального банка о денежно-кредитной политике. Кроме того, участники рынка с нетерпением ждут данных о количестве заявок на пособие по безработице в США, чтобы понять, был ли неожиданный скачок заявок на предыдущей неделе временным отклонением или же это признак более серьезных проблем в экономике.

Заявление о денежно-кредитной политике от Банка Англии (11:00 GMT): Сегодня все внимание рынка будет направлено на сектор жилья, а также потенциальные действия или заявления центрального банка в этом отношении. Некоторые уже подхватили привычку называть подъем на рынке недвижимости Великобритании пузырем и выступили с такими же смелыми предложениями о политическом курсе. Банку Англии, «возможно, потребуется применить ядерное оружие, чтобы разорвать жилищный пузырь» — рекомендует газета The Guardian. ОЭСР также предупредила о том, на рынке жилой недвижимости в Великобритании становится слишком много пустых спекуляций.



SAXO BANK
ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

Британский рынок жилья идет вперед семимильными шагами, но Банк Англии вряд ли изменит сегодня ставки. Фото: allinvisuality

Возможно, но никто не ждет сегодня перемен. Банк Англии, вероятнее всего, оставит процентную ставку на уровне 0,5%. Разумно это или нет, но низкие ставки резко контрастируют со стремительным ростом цен на жилье. Согласно индексу цен на жилье, составляемому Nationwide, в апреле цены в Великобритании подскочили на 10,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что стало самым высоким темпом роста почти за семь лет, а также первым двузначным результатом прироста с 2010 года.

Тот факт, что потенциал роста экономики Великобритании остается в силе, для некоторых аналитиков служит обоснованием того, что пришло время приступить к сокращению мер по стимулированию ликвидности. Но сегодня их рекомендаций никто не услышит. На данный момент Банк Англии может себе позволить продолжать политику стимулирования как минимум по трем причинам. Во-первых, инфляция сейчас ниже целевого значения ЦБ, установленного на уровне 2%. Во-вторых, экономика только недавно начала демонстрировать признаки устойчивого роста. В-третьих, председатель Банка Англии Марк Карни недавно выступил с публичным заявлением о том, что пока еще рано повышать ставки. «Восстановление продолжается уже год, но оно неравномерное, — сказал он в прошлом месяце. — Наша задача — превратить его в уверенный и сбалансированный подъем экономики». Сегодня это означает, что пока придется позволить экономике оставаться в перегретом состоянии.

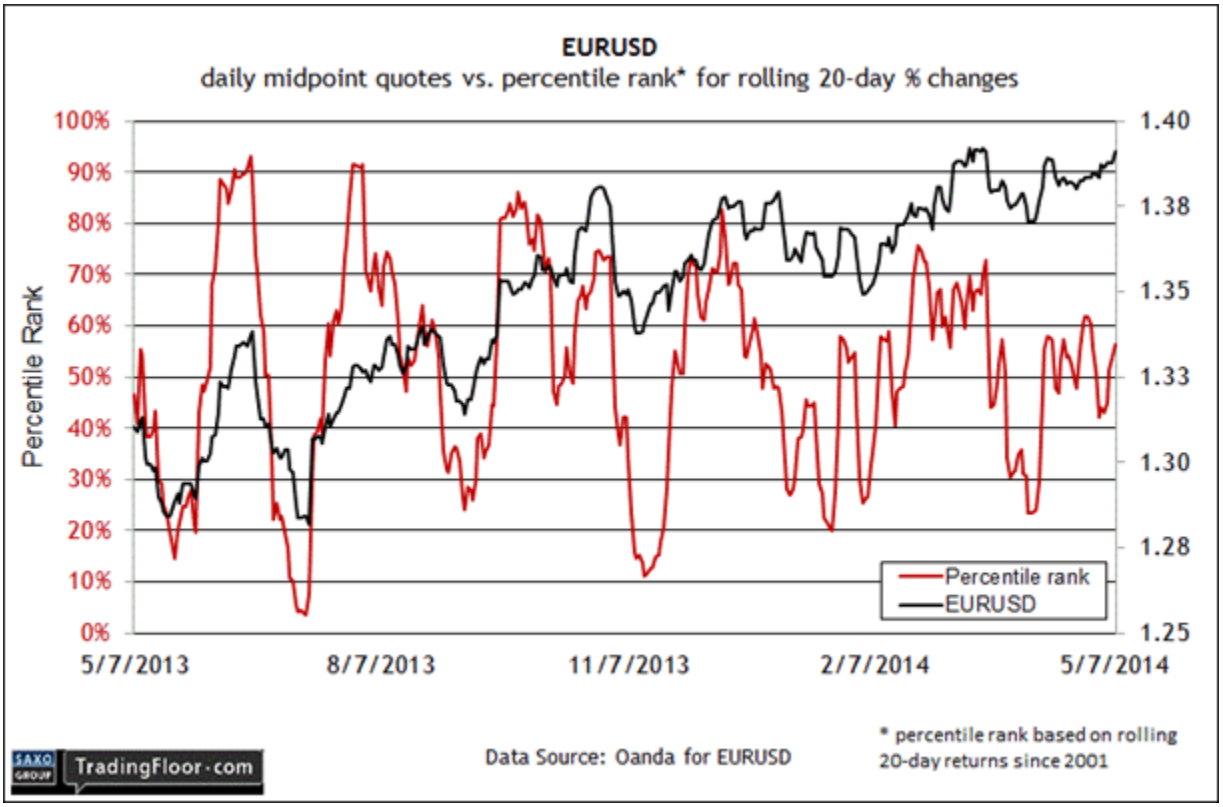
Заявление о денежно-кредитной политике ЕЦБ (11:45 GMT): Согласно ожиданиям, ЕЦБ, как и Банк Англии, оставит ставки без изменения. ЦБ Европы также получает множество рекомендаций о необходимости действовать. Но на этом похожесть ситуаций двух центральных банков заканчивается. Если в Великобритании все громче звучат призывы к повышению ставок, то в адрес ЕЦБ направлены противоположные заявления. Дефляция по-прежнему представляет угрозу для региона, что подтолкнуло журнал The Economist написать на этой неделе: «Пожалуйста, смягчите условия».

Но сегодня это не случится, о чем свидетельствует средний прогноз аналитиков. Пока что процентная ставка останется на уровне 0,25%. Однако ОЭСР считает, что пришло время для дополнительных действий. «Дефляционное давление в Еврозоне достигло своего пика, — утверждает организация в новом выпуске экономических прогнозов. — Общий уровень инфляции сильно отстает от целевого показателя ЕЦБ в районе двух процентов, а годовой уровень базовой инфляции в марте понизился на ¾ процентных пункта по сравнению с аналогичным периодом прошлого года — до 0,7%, правда, в апреле значение инфляции вернулось к оценке на уровне одного процента».

Вряд ли удастся убедить ЕЦБ пойти на реализацию новой масштабной программы стимулирующих мер, так как экономическая статистика в последнее время была относительно благоприятной, что дает банку возможность продолжать надеяться и ждать. Уровень инфляции немного повысился (но при этом остается аномально низким), темпы роста также увеличились, поэтому есть все основания полагать, что изменения в монетарной политике начнутся в июне. Но многое зависит от того, какая статистика будет опубликована до этого времени, а также от динамики курса евро, который продолжает укрепляться.

Другими словами, ожидание сегодня имеет свою цену. Растущий курс евро ограничивает возможности для роста экономики Еврозоны, снижая конкурентоспособность экспорта. Председатель ЕЦБ Марио

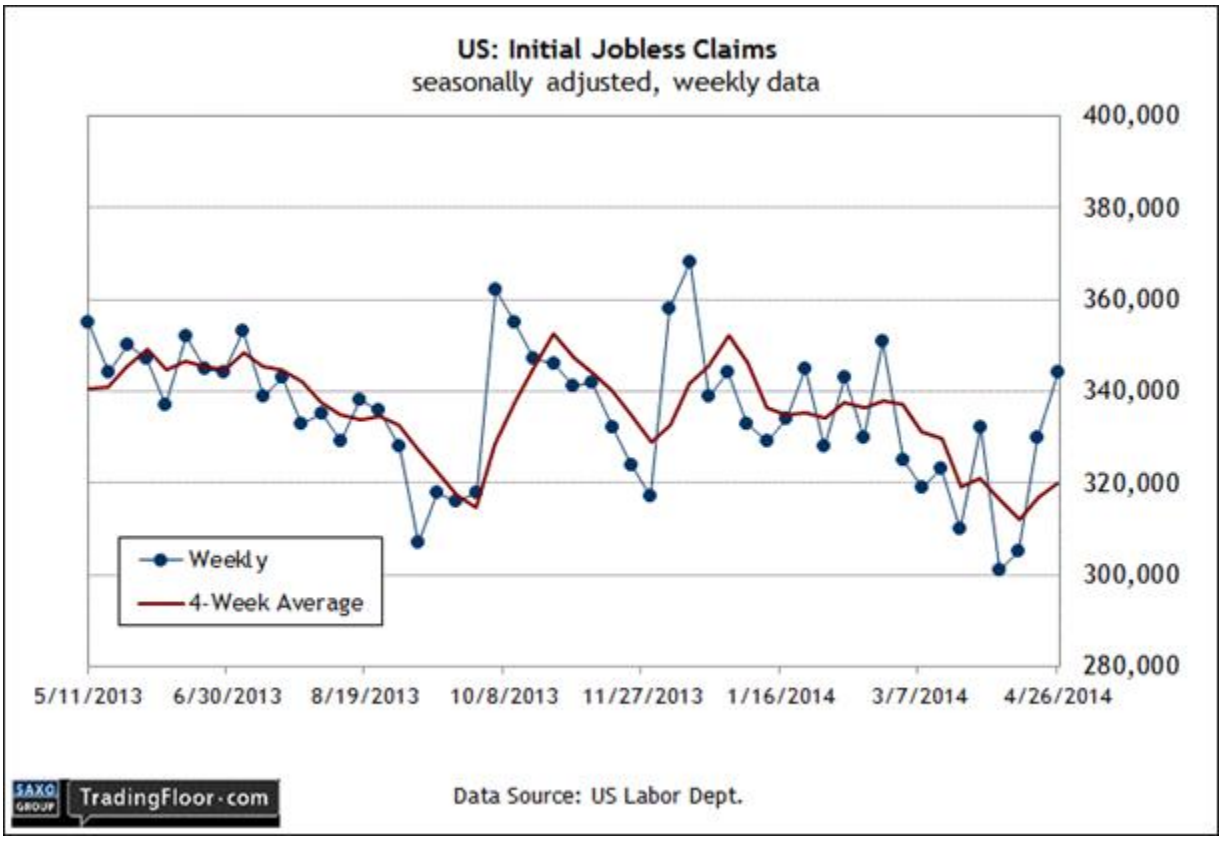
Драги недавно заявил о том, что в какой-то момент укрепление валютного курса послужит толчком к покупке активов. «Главная проблема ЕЦБ заключается в том, — сказал вчера валютный стратег банка UBS в интервью агентству Bloomberg, — что если они ничего не будут делать, то, на мой взгляд, курс пройдет максимумы этого года, что только усугубит давление. Если евро пройдет отметку 1,40 доллара, то это вызовет массу разговоров на рынке, которые они не смогут игнорировать».



Первичные заявки на пособие по безработице в США (12:30 GMT): Опубликованный на прошлой неделе неутешительный отчет о новых заявках на пособие по безработице стал ушатом с холодной водой для сторонников теории о восстановлении. Хотя неожиданный прирост заявок до 344 000 за неделю, окончившуюся 26 апреля, выглядит как аномалия, мы сможем скорректировать свою позицию по этому опережающему индикатору только после сегодняшнего выпуска.

Самый последний скачок заявок выглядел бы тревожно, если бы он соответствовал общей тенденции в области экономической статистики. Но он не соответствует. Большинство отчетов за март демонстрируют обнадеживающие результаты, которые позволяют надеяться на ускорение темпов роста этой весной. До предыдущего отчета такой же прогноз существовал в отношении заявок на пособие по безработице, количество которых в начале апреля упало до минимального за семь лет значения. Изменился ли характер статистики? На данный момент нет. Индикатор заявок склонен к частым изменениям на коротком отрезке времени, то есть должно выйти несколько неутешительных отчетов подряд, чтобы можно было утверждать, что данные свидетельствуют об ухудшении ситуации. Но, согласно среднему прогнозу, сегодня такой риск практически отсутствует: количество заявок предположительно понизилось с 344 000 до 330 000.

Этого будет достаточно для того, чтобы получить новую порцию поддержки в ожидании дальнейшего роста рынка труда. В то же время очередной прирост заявок создаст неприятный момент. Сейчас количество заявок находится на самом высоком с февраля уровне, так что значительная часть последних достижений в макроэкономике зависит от этого отчета.



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.