17 июля 2014 года

Сегодня трейдеры будут внимательно следить за результатами новых промышленных заказов в Испании, а также отчетами о новом жилищном строительстве и первичных заявках на пособие по безработице в США.

Три показателя: промышленность в Испании, безработица и новое жилищное строительство в США

Джеймс Писерно, аналитик брокерской компании Saxo Bank

- **Рост промышленных заказов в Испании должен продолжаться**
- **В секторе нового жилищного строительства США ожидается улучшение**
- **Благоприятная статистика по занятости подвергается сомнению**

На четверг в Еврозоне запланировано мало событий, поэтому отчет о новых промышленных заказах в Испании привлечет пристальное внимание игроков, которые ищут в экономической статистике дополнительные признаки неустойчивого состояния макроэкономики в Европе. Между тем США сегодня также опубликуют интересные отчеты, в частности отчет о новом жилищном строительстве, который поможет свежим взглядом оценить неоднозначную ситуацию, которая в последнее время сложилась на рынке недвижимости. На повестке дня также еженедельный релиз данных о первичных заявках на пособие по безработице в США.



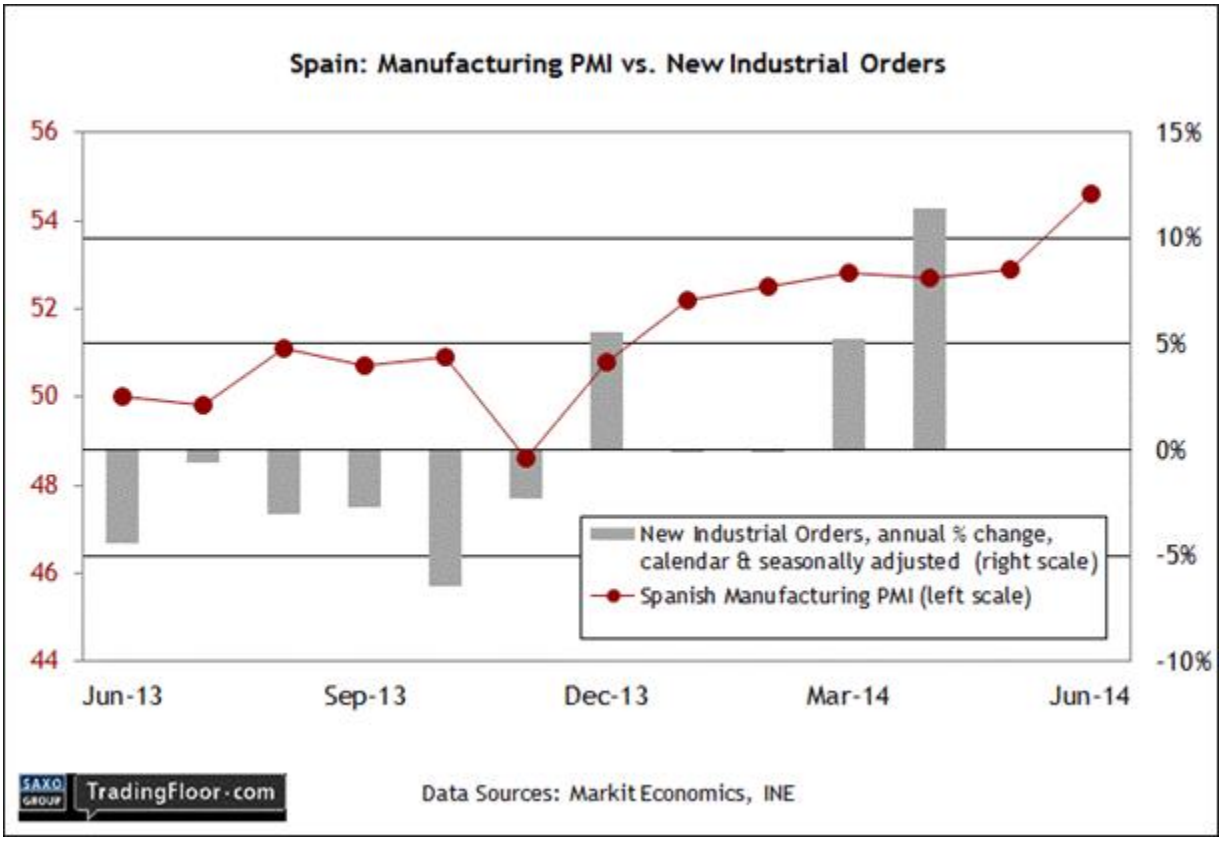
Европа рассчитывает на то, что испанская промышленность не потеряет равновесие. Фото: Thinkstock

Испания: новые промышленные заказы (08:00 GMT). В Европе снова нарастает беспокойство по поводу и без того неуверенного положения экономики. На этой неделе из июльского отчета института ZEW мы узнали о первом в этом году падении индекса экономических ожиданий в Германии. Между тем, как

показал самый последний еженедельный анализ роста ВВП Еврозоны во втором квартале (по состоянию на 11 июля), прогноз был пересмотрен в меньшую сторону до 0,22% (по данным now-casting.com). Это стало первым случаем снижения оценки группы в отношении второго квартала (пусть и незначительно) за период более одного месяца. Несколько дней назад Нуриэль Рубини из Roubini Global Economics отметил, что «европейская экономика сейчас с трудом выбирается из ямы, и продолжающийся кризис на Украине может вернуть Еврозону в состояние рецессии».

Оптимисты считают, что ждать худшего пока рано, хотя правда рано или поздно всплывет наружу в виде официальной статистики. Сегодня ключевым индикатором, который поможет ответить на вопрос о том, ухудшается ли макроэкономический тренд или нет, станет обновленный отчет о новых промышленных заказах в Испании. В последнее время четвертая по величине экономика Европы была важным источником роста в регионе, поэтому, если положение ее пошатнется, это будет тревожным сигналом. Пока что статистика выглядит обнадеживающе. Например, промышленное производство в стране росло в годовом выражении (с учетом сезонных факторов) на протяжении семи месяцев по май включительно, а индексы, составляемые компанией Markit для производственного сектора этой страны, указывают на то, что подъем будет продолжаться. Действительно, в прошлом месяце индекс менеджеров по закупкам в производственном секторе достиг семилетнего максимума.

Сегодня обновленные данные о новых промышленных заказах подскажут, чего нам ждать в будущем. Ежемесячные показатели могут колебаться, однако есть веские причины полагать, что темпы годового роста продолжат увеличиваться. Если прогноз не оправдается, то макроэкономические риски для Европы станут более ощутимыми.

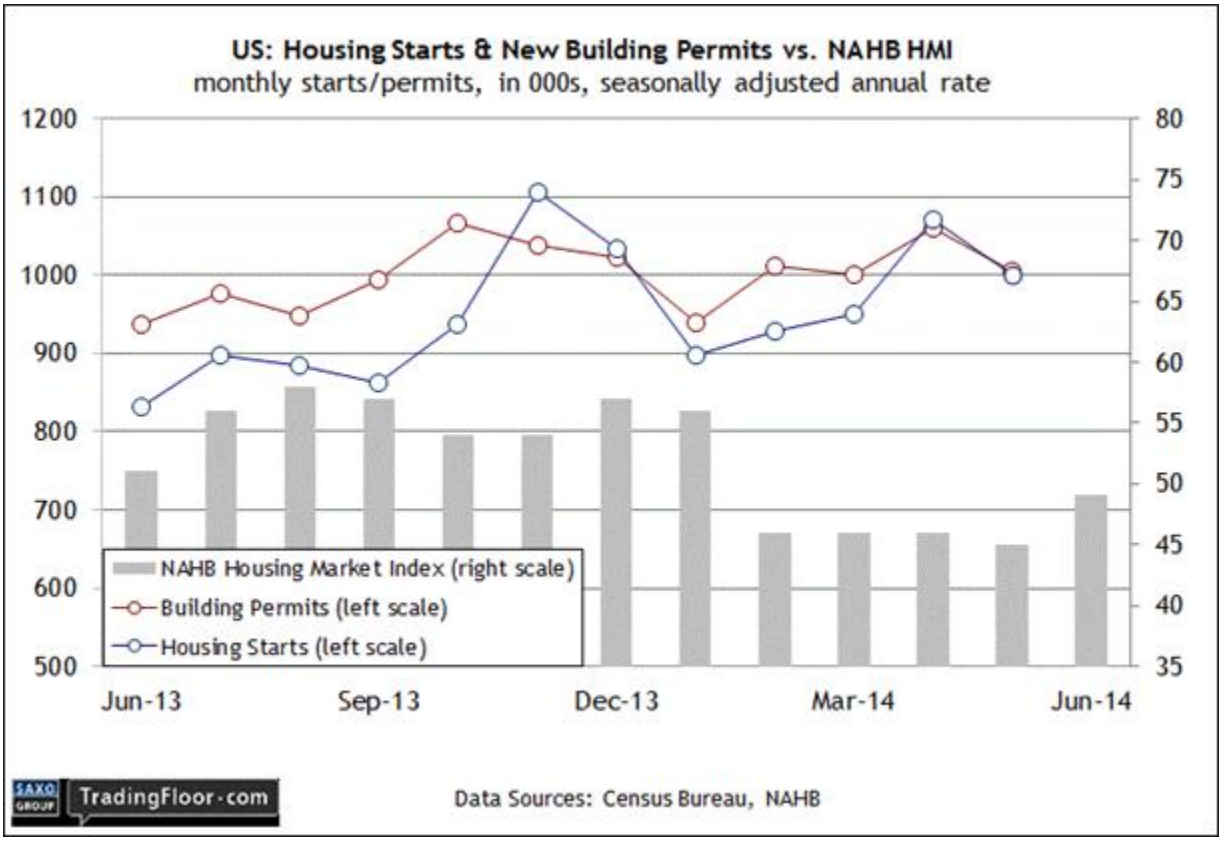


США: новое жилищное строительство (12:30 GMT). В последнее время жилищный рынок немного сдал позиции, однако опубликованные вчера благоприятные данные о настроениях в жилищно-строительной отрасли свидетельствуют о перемене тенденции в лучшую сторону. После периода неустойчивости уверенность в строительной промышленности снова растет. Индекс жилищного рынка, составляемый Национальной ассоциацией застройщиков жилья (The National Association of Home Builders, NAHB), в июле поднялся до отметки 53, впервые с января преодолев нейтральный уровень 50.

Повышение индекса означает, что спрос на жилье растет, причем во многом благодаря улучшению занятости в последнее время. «Восстановление на рынке труда согласуется с ростом доверия в строительной отрасли, — заявил председатель NAHB в опубликованном вчера пресс-релизе. — Занятое население чувствует себя более уверенно в экономическом плане и в большей степени готово к покупке жилья».

Отчет о новом жилищном строительстве станет испытанием этой теории в реальных условиях. Однако аналитики ожидают, что в июне ситуация улучшилась незначительно по сравнению с предыдущим месяцем. Согласно консенсус-прогнозу, количество закладок под строительство новых домов увеличилось до 1,026 миллиона по сравнению с 1,001 миллиона в мае. Но, вполне возможно, что настоящее улучшение проявится в июльском отчете, на что указывают самые последние значения по индексу жилищного рынка. В целом, умеренный прирост в сегодняшнем отчете будет воспринят как предвестник более заметных результатов в предстоящие месяцы.

Несмотря на то что уверенность среди застройщиков растет, Ассоциация ипотечных банкиров США (Mortgage Bankers Association) на этой неделе сообщила о том, что индекс заявок на ипотеку опустился до пятимесячного минимума (с учетом сезонных факторов). Поэтому справедливо будет сказать, что перспективы жилищного рынка снова выглядят туманными. Сегодняшний отчет вряд ли внесет ясность в ситуацию, а скорее подтвердит, что в сегменте нового строительства пока сохраняется спокойствие.



США: первичные заявки на пособие по безработице (12:30 GMT). Сейчас на рынке идет оживленная дискуссия о значимости умеренного повышения темпа создания рабочих мест в последние месяцы. Средний показатель месячного прироста однозначно стал выше и на протяжении последних пяти месяцев по июнь включительно составлял более 200 000 (на основании данных, которые включают рабочие места в государственном и частном секторах). Это первый почти за 15 лет случай, когда значение роста превышало 200 000 мест в течение пяти последовательных месяцев.

Можно ли такие результаты считать реальным признаком того, что экономика, наконец-то, начала стабильно наращивать темпы роста занятости? Или же это очередной временный всплеск, который впоследствии уступит место более умеренному приросту?

Новые доказательства того, что все это означает, мы найдем в еженедельном отчете о новых заявках на пособие по безработице. Как показывает этот опережающий индикатор, пока «быки» на рынке труда имеют преимущество.

ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

Как показал отчет, опубликованный на прошлой неделе, количество заявок за неделю, окончившуюся 5 июля, сократилось до 304 000, приблизившись к семилетнему минимуму. Однако стоит отметить, что на отчетную неделю пришелся праздник Дня независимости, поэтому данные могли не совсем верно отразить ситуацию. Если это действительно так, что сегодняшний отчет должен отрезвить оптимистов. Однако прогноз незначительного роста заявок до 310 000 не вызывает беспокойство. На самом деле, если ожидания оправдаются, то это только укрепит участников рынка во мнении о том, что умеренное восстановление рынка труда остается в силе. В то же время вопрос о наращивании темпов создания рабочих мест пока останется открытым.

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.