SAXO BANK
ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

1 сентября 2014 года

Решение ЕС о введении новых санкций в отношении России в связи с кризисом на Украине навредит Западной Европе, если Москва нанесет ответный удар. Между тем, темпы роста ВВП в Германии снижаются. Этот факт может ослабить готовность ЕС идти против России, таким образом украинский конфликт затянется надолго.

Три ключевых показателя: отчет по ВВП в Германии, PMI в Еврозоне, отчет по денежной массе в Великобритании

Джеймс Писерно, редактор Capital Spectator, пользователь социальной платформы Tradingfloor

- **Европейские лидеры не скупятся на жесткие комментарии в отношении ситуации на Украине, но пока не ясно, готовы ли они действовать.**
- **Слабые немецкие данные могут толкнуть ЕЦБ на пусть стимулирования роста**
- **Банк Англии, скорее всего, оставит монетарную политику без изменений**

Сегодня рынки в США и Канаде закрыты в связи с Днем Труда, поэтому динамика на рынке будут определяться реакцией на динамику украинского конфликта. На выходных лидеры европейских государств пригрозили России дополнительными экономическими санкциями, если Москва не прекратит вмешательство в дела Украины. К сожалению, никаких четких требований они не выдвинули, никаких конкретных сроков не установили, хотя, возможно, некоторую информацию о санкциях озвучат к следующим выходным, или на следующей неделе.

Экономическим вариантом "ядерного оружия" против России станет ее исключение из **системы международных платежей SWIFT** и запрет на краткосрочное финансирование. Но подобные меры противоречат интересам стран Западной Европы, кроме того, Россия в ответ может прекратить поставки газа.



Если ЕС ужесточит санкции, Москва может перекрыть Европе газ.

Фото: Thinkstock

Если запретить экспорт продуктов оборонной промышленности, а также энергоносителей, можно больно ударить по России, но тогда ей будет нечего терять, кроме того, российское общество и правительство, скорее всего, сочтут это проявлением военной агрессии против России. Менее жесткие санкции, например, запрет на предметы роскоши, вряд ли будут эффективны и, по сути, дадут России карт бланш в достижении собственных целей.

В начале недели инвесторы, скорее всего, будут воздерживаться от активной торговли, в ожидании рисковых событий, запланированных на конец недели. Банк Англии, Европейский центральный банк и Банк Японии проводят заседания своих управляющих советов по монетарной политике в четверг, двухдневный саммит НАТО состоится в пятницу, в этот же день публикуется отчет по уровню занятости в США.

EURUSD, скорее всего, продолжит снижаться, поскольку инвесторы бегут из Европы, опасаясь эскалации украинского конфликта, а также в ожидании "голубиного" настроя ЕЦБ на заседании в четверг. Следует особо отметить позитивное закрытие американского фондового рынка в пятницу.

Сегодня предлагаю обратить внимание на августовские индексы менеджеров по закупкам **Японии** и **Китая** - эти показатели публикуются на азиатской сессии - и соответствующим образом скорректировать свои прогнозы по индексам PMI в Европе (изменение азиатских PMI сдвинет ожидания в отношении европейских показателей в том же направлении). Для сравнения посмотрите на предварительные показатели PMI за август в **Японии** и **Китае**.

ВВП в Германии за 2 квартал (06:00 GMT)

Окончательная оценка ВВП в Германии за второй квартал вряд ли будет отличаться от предварительных показателей, подтвердив сокращение экономики на 0.2%. Подробный отчет, вероятно, покажет снижение темпов роста в секторе обрабатывающей промышленности на фоне роста внутреннего спроса.

Многие аналитики полагают, что именно Германия определяет монетарую и фискальную политику, поэтому признаки ослабления в Германии могут быть истолкованы как зеленый свет для стимулирующих политик ЕЦБ. К сожалению, сейчас нет единого мнения относительно того, что нужно и можно сделать, с уверенностью можно говорить лишь о том, что эффективные экономические санкции в отношении России усугубят положение дел в Европе. Таким образом, признаки экономического охлаждения в Германии могут ослабить готовность ЕС идти против России, таким образом украинский конфликт затянется надолго.

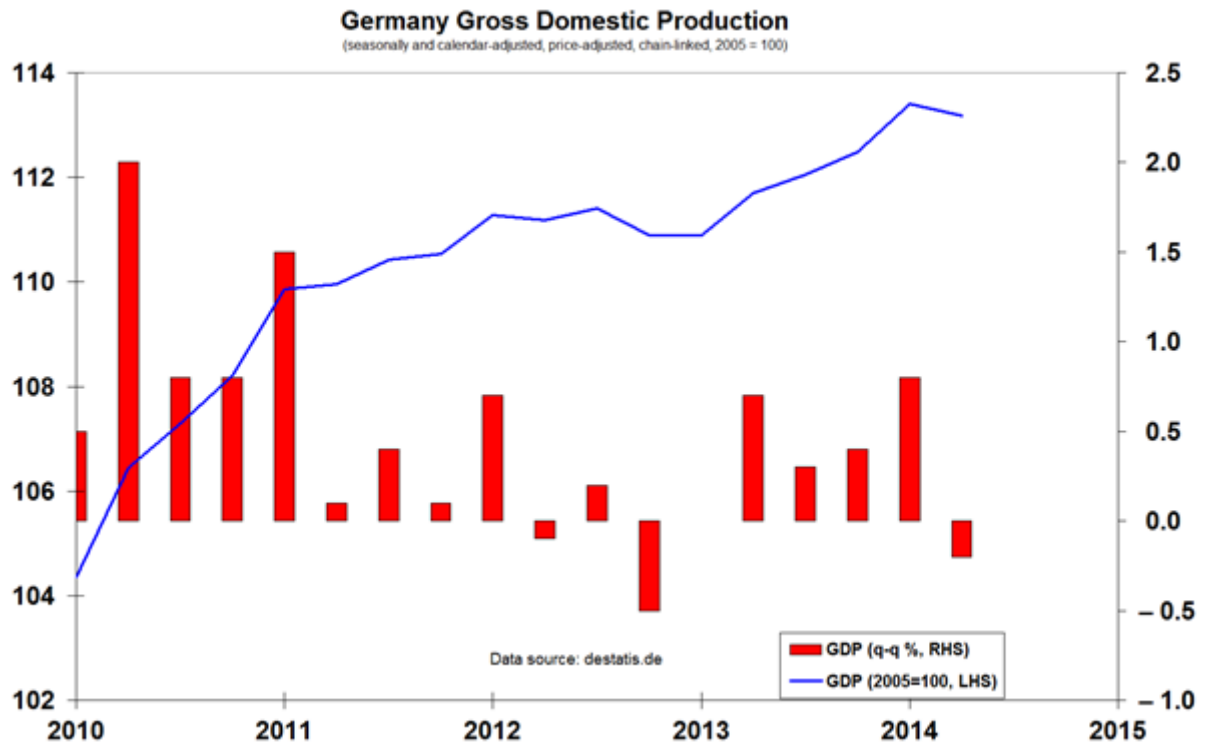


График: Saxo Bank

Индекс деловой активности в секторе обрабатывающей промышленности Еврозоны (08:00 GMT)

Индекс деловой активности в секторе обрабатывающей промышленности, скорее всего, выйдет на уровне 50,8, в соответствии с предварительной оценкой, опубликованной 21 августа, против 51,8 в июле. Индекс находится на минимальном уровне за последние 13 месяцев, при этом, учитывая эскалацию конфликта на Украине и жесткое регулирование азиатских экономик Пекином, шансы на улучшение стремятся к нулю. Индекс по сектору услуг, а также композитный индекс будут опубликованы в следующую среду.

Индексы PMI по странам начинают выходить в 05:00 GMT, при этом сначала выйдет индикатор по России, а за ним уже все остальные. После выхода индекса по Еврозоне, в 08:30 GMT публикуется отчет по Великобритании - поэтому следите **за календарем** и не пропустите **публикации** от Markit.

Монетарные данные по Великобритании (08:30 GMT)

Согласно прогнозам, число одобренных ипотечных кредитов в Великобритании снизилось до 64,500 против 67,196 в июне. Денежная масса за три месяца в годовом исчислении выросла на 4,6% в июне, за год показатель увеличился на 3,9%, что свидетельствует об ускорении темпов роста экономики.

Если бы не ухудшение прогнозов по Еврозоне, Банк Англии, вероятно, уже планировал бы повышение ставки, однако пока инфляция остается под контролем и ЦБ может позволить себе не менять свою монетарную политику. Отчет по денежной массе и кредитованию будет опубликован **здесь**, а банковская статистика - **здесь**. Обратите внимание, что в это же время выходит индекс

PMI.

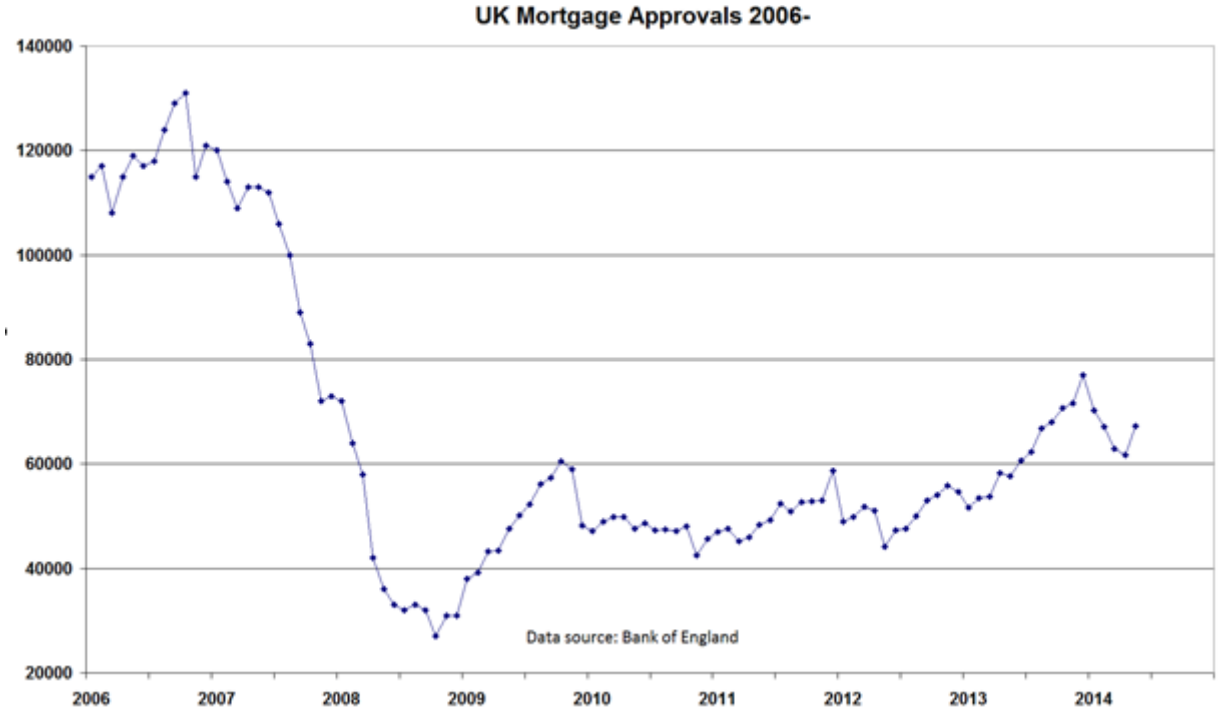


График: Saxo Bank

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.