Еще не штиль, но уже не шторм

Паника на рынках начала спадать, и ситуация постепенно приходит в норму, что видно по росту нефтяных котировок, а также по внушительному росту лондонской биржи. Сегодня восстановление мировых рынков продолжится, на что указывает рост токийской биржи. Так что инвесторы вновь будут уделять внимание макроэкономической статистике.

Немецкая экономика демонстрирует стабильно низкие темпы роста, что показал рост ВВП во втором квартале на 0,4% кв/кв и 1,6% г/г. Относительно слабый рост ВВП Германии указывает на возрастающие риски того, что немецкая экономика может не справиться с ролью локомотива всей Европы. Это чревато серьезными экономическими проблемами, в первую очередь долговыми, так как большинство европейских стран имеют высокую долговую нагрузку, и при низких темпах роста, или даже спада, они будут не в состоянии обслуживать свои долги. Тем не менее, данные IFO показали рост индекса делового оптимизма до 108,3 и индикатора оценки текущей ситуации до 114,8, а вот индекс экономических ожиданий сократился до 102,2. Цены производителей в Испании продолжают сокращаться на 1,3% в годовом сопоставлении, что в очередной раз указывает на дефляционные риски во всей Европе. В такой ситуации дорогой евро будет тяжелым грузом для экономики зоны евро.

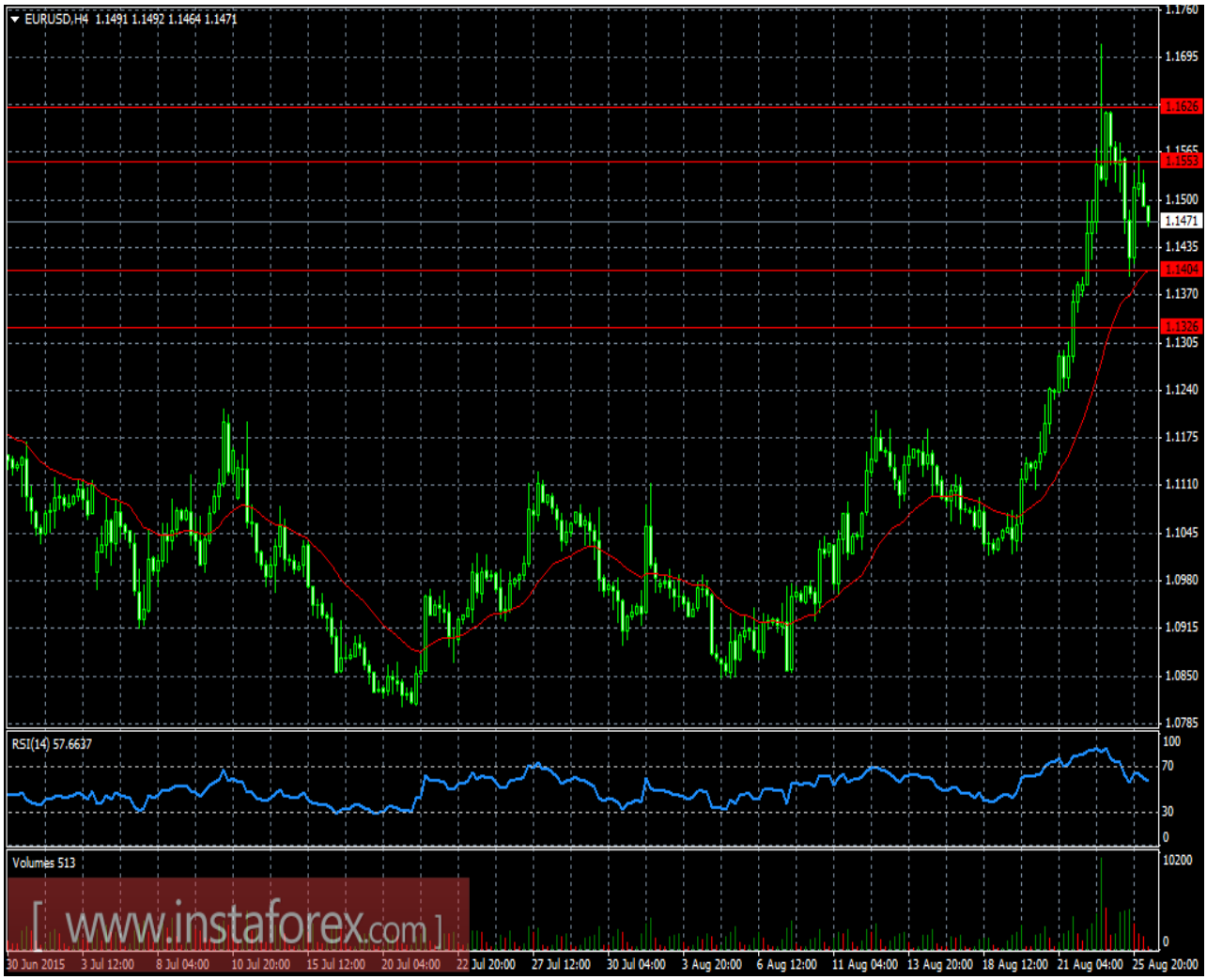
Уже со второй половины дня рынок стал более чутко реагировать на статистику, что проявилось ослаблением доллара после выхода данных по продажам новых домов в США, число сделок по которым выросло до 0,507 млн, что оказалось хуже ожиданий инвесторов. Тем не менее, рост продаж говорит о растущей способности американцев к совершению крупных покупок, а это указывает на стабильный экономический рост.

Немалое влияние на рынки оказало решение Народного Банка Китая о снижении ставки рефинансирования с 4,85% до 4,60%. Подобное решение несколько снижает привлекательность инвестиций в китайскую экономику, что уже сказалось сильным ростом токийской биржи, так как японские инвесторы решили перевести часть своих капиталов обратно в Японию. Стоит ожидать дальнейшего притока капитала на биржевые

площадки в Европе и США.

Ожидается сокращение на 0,4% м/м заказов на товары длительного пользования в США, что негативно скажется на долларе, так как говорит о рисках замедления роста потребительской активности. Стоит обратить внимание, что снижение числа заказов может произойти на фоне роста складских запасов, что угрожает перспективам промышленного производства. В подобной ситуации стоит задуматься о новой программе количественного смягчения, или о снижении ставки рефинансирования. Большое значение будут иметь данные по запасам нефти, которые могут вырасти на 2,167 млн тонн, что может подорвать восстановление нефтяных цен. Более того, рост запасов при низких цена на нефть, ниже средней себестоимости добычи, ставит под сомнение будущее нефтяной отрасли в США. Тем не менее, негативные тенденции могут быть нивелированы притоком средств в биржевые индексы, чему будет способствовать снижение ставки рефинансирования в Китае.

Сегодня пара евро/доллар будет торговаться в диапазоне 1,1405 - 1,1555 с постепенным движением к нижней границе.



Аналитический обзор предоставлен компанией ИнстаФорекс (www.instaforex.com)