

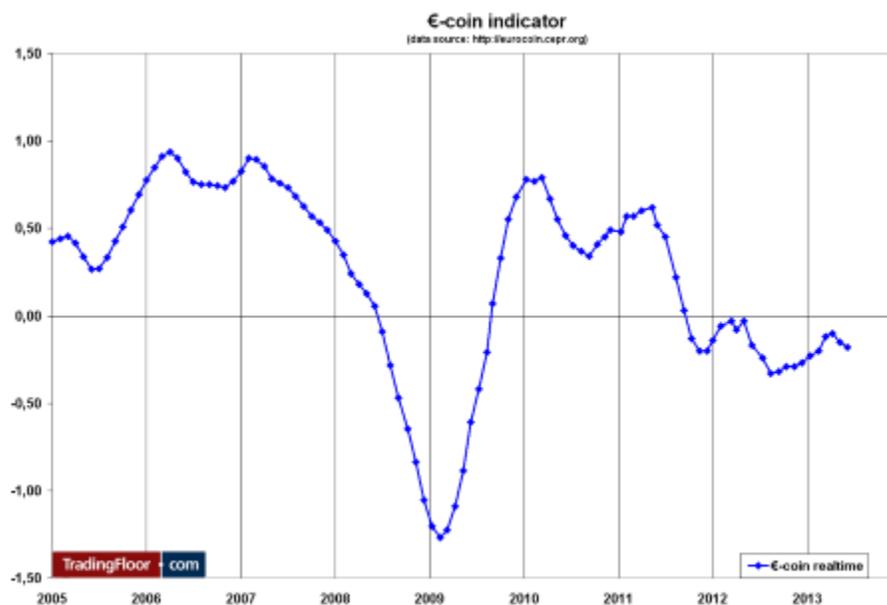
26 июля 2013 года

Три ключевых показателя на сегодня: Евро-монета, гонка Йеллен-Саммерс, настроения США

Джеймс Писерно, аналитик брокерской компании [Saxo Bank](#)

Сегодняшний день небогат событиями. На следующей неделе нас ждет заседание Европейского центрального банка в четверг и отчет по занятости в США в пятницу; кроме того, приближаются выходные, а это значит, что рынки едва ли будут проявлять сильный интерес к выбору направления движения. Сегодня выходят исключительно второстепенные данные: итоговое значение июльского отчета потребительских настроений от Thomson Reuters/Мичиганского университета. Я также вкратце расскажу об индикаторе евро-монеты и поделюсь своими мыслями о, вероятно, очень важных дискуссиях, посвященных выбору нового председателя Федрезерва.

Июльский индикатор евро-монеты ЕС (07:30 по Гринвичу): Индикатор евро-монеты - это месячный показатель темпов роста валового внутреннего производства Еврозоны, который каждый месяц рассчитывается Центробанком Италии. Он использует статистические данные, такие как объем промышленного производства, данные финансового рынка и деловые отчеты, например, производственные ресурсы. Евро-монета уже почти два года держится ниже нуля. Однако на этой неделе предварительная оценка деловой активности PMI Еврозоны от Markit достигла отметки выше 50, поэтому многие ждут, что евро-монета продемонстрирует значительный рост. И все же, до нуля путь неблизкий.



[Отчет по потребительским настроениям США от Thomson Reuters/Мичиганского университета \(13:55 по Гринвичу\)](#): Ожидается, что индекс потребительских настроений достигнет отметки 84, то есть почти не изменится по сравнению с июньским показателем 84,1. Посмотрите на [мои комментарии](#) в прошлом месяце, с тех пор мало что изменилось.

Американский преемник Бернанке: Йеллен или Саммерс

Немного неожиданно, но теперь никто не уверен в том, кто станет следующим председателем Федрезерва после того, как истечет срок полномочий Бернанке. До недавнего времени явным фаворитом гонки была Джанет Йеллен, которая тесно поддерживает политику Бернанке, является сторонницей ослабления и обладает обширным опытом в монетарной политике и макроэкономике. Затем [Эзра Кляйн](#) из Washington Post написал, что по непонятным ему причинам, Ларри Саммерс, бывший министр финансов и ведущий экономист Всемирного банка, превратился в лидирующего кандидата гонки.

Мудрая в политическом смысле Йеллен намного опытнее и квалифицированнее, чтобы управлять монетарной политикой, однако Саммерс известен своими близкими и выгодными связями с институтами Уолл-стрит. Администрации Обамы нравится то, как Саммерс справлялся с финансовым кризисом в качестве политического консультанта, и, вероятно, республиканцы уважают его больше. По всей видимости, эти политические факторы являются основными, склоняя чашу весов в пользу Саммерса.

[В своем блоге Ив Смит](#) пишет о том, что Саммерсу нельзя вручать бразды управления чем-то важным, и перечисляет его неудачи от Гарварда до Вашингтона как при администрации Клинтона, так и при администрации Обамы. В блоге перечислены вопросы, о которых я писал около двух лет назад, и это неприятное чтение. [Феликс Салмон](#) из агентства Reuters разделяет эту точку зрения и отмечает, что единственная причина, по которой могут выбрать Саммерса, это политическое и личное предпочтение администрации Обамы. С этим согласен и [Тим Дай](#), который отмечает, что Саммерс регулярно навещает Белый дом, в то время как Йеллен в некотором смысле является аутсайдером. Он приходит к выводу о том, что Белый дом проталкивает Саммерса на пост нового председателя. В [FT Alphaville](#) также поддерживают Йеллен и утверждают, что она может гарантировать преемственность, а учитывая нервную реакцию рынка на разговоры о завершении программ количественного ослабления (QE) Федрезерва, это не то, от чего можно просто отмахнуться.

[Эзра Кляйн](#) из Washington Post затем описал политические причины поддержки Саммерса и сделал предположение о том, что, возможно, это всего лишь часть проверки кандидатов с помощью реакции рынка и комментариев. Прошлым вечером в [FT Alphaville](#) отметили, что Саммерс сделал несколько отрицательных комментариев относительно программ QE, заявив, что они не слишком помогли увеличить спрос. Рынки облигаций отреагировали соответствующим образом - доходность выросла. Тем не менее, не просто списывать краткосрочные движения на рынке на что-то, что происходит уже некоторое время.

Ожидается, что Белый дом озвучит решение через пару месяцев. Возможно, отрицательные комментарии в средствах массовой информации подтолкнут Йеллен вперед в гонке, но, быть может, администрация Обамы что-то знает, и она действует согласно этому знанию. Возможно, поддержка



ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

Саммерса - просто хитрая политическая игра, направленная на межпартийное сотрудничество. Многие обозреватели считают, что монетарная политика находится в хорошей форме и что настоящие проблемы присутствуют в Конгрессе США, где кажется, что фискальной политикой правят фискальные обрывы, верхние пределы долга и другие явления дестабилизации. Возможно, выбрав друга банков и республиканцев, Обама пытается сыграть на благосклонности. С точки зрения экономики, это разумно.

Контакты для СМИ

Grayling Public Relations

Наталья Зарубина

+7 (495) 788-67-84

natalia.zarubina@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.