



ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

09 августа 2013 года

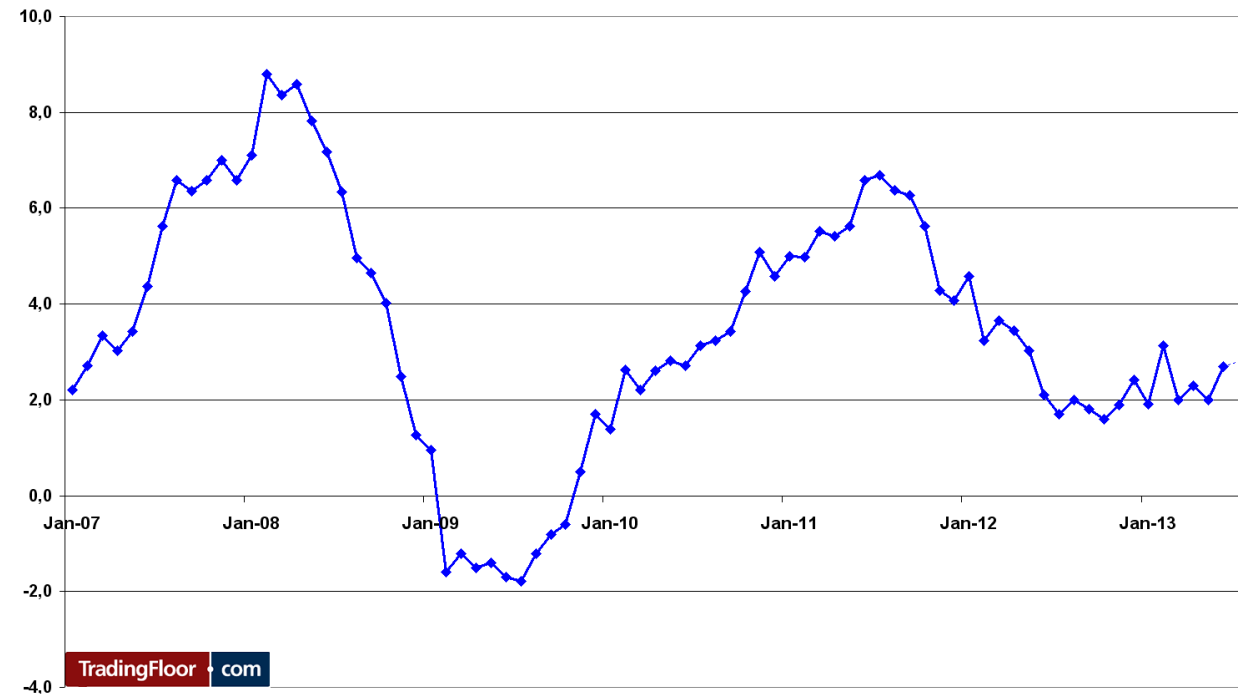
Три показателя на сегодня: Промпроизводство, инвестиции и розничные продажи в Китае

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

День сегодня предположительно будет спокойным. Участники рынка будут настраиваться на европейскую и американскую статистику, которая выйдет на следующей неделе. Поэтому на первый план сегодня выйдет китайская статистика о состоянии реальной экономики в июле. После шока, произошедшего на межбанковских рынках Китая в июне, и [падения индексов PMI](#) многие комментаторы забеспокоились об устойчивости недавнего улучшения ежемесячных данных из Европы и США в свете замедления темпов роста в Поднебесной. В ответ на спад правительство Китая в июле объявило о небольших стимулирующих мерах, чтобы выполнить цель по росту ВВП на уровне 7,5%.

Уровень рыночного волнения к настоящему моменту понизился благодаря недавнему улучшению индексов PMI и данных по торговле, о чем свидетельствуют газета [The Wall Street Journal](#), [Фредрик Оквист](#) и два графика торговых моделей по [железной руде](#) и [нефти](#) от Оле Хансена. Сегодняшняя публикация должна подтвердить тот факт, что экономика Китая развивается неплохими темпами, но чуть медленнее, чем многие привыкли. По всей видимости, участники рынка уже заложили в цены перспективу замедления роста, оставив место для пусть даже небольшого, но положительного сюрприза. Сегодня ночью уже вышли данные о потребительских ценах и ценах производителей в Китае за июль.

China consumer price index
(monthly, Y-o-Y percent change, data source: Fred)



Источник: Saxo Bank

Кроме того, сегодня в 05:00 GMT будет опубликован [ежемесячный отчет](#) центрального банка Японии, а также выйдут данные о потребительском доверии за июль. Учитывая, что в июне статистика по реальной экономике была малоутешительной, но индексы настроений указывают на улучшение в июле, интересно будет посмотреть на то, как японская экономика реагирует на процессы «абэномики». В Европе Европейский центральный банк в 10:00 GMT сообщит самые последние данные по выплатам в рамках программы 3-летних операций долгосрочного рефинансирования (LTRO). Также выдут менее важные данные, а именно отчет о [промышленном производстве](#) во Франции и данные о торговом балансе в Италии и Великобритании.

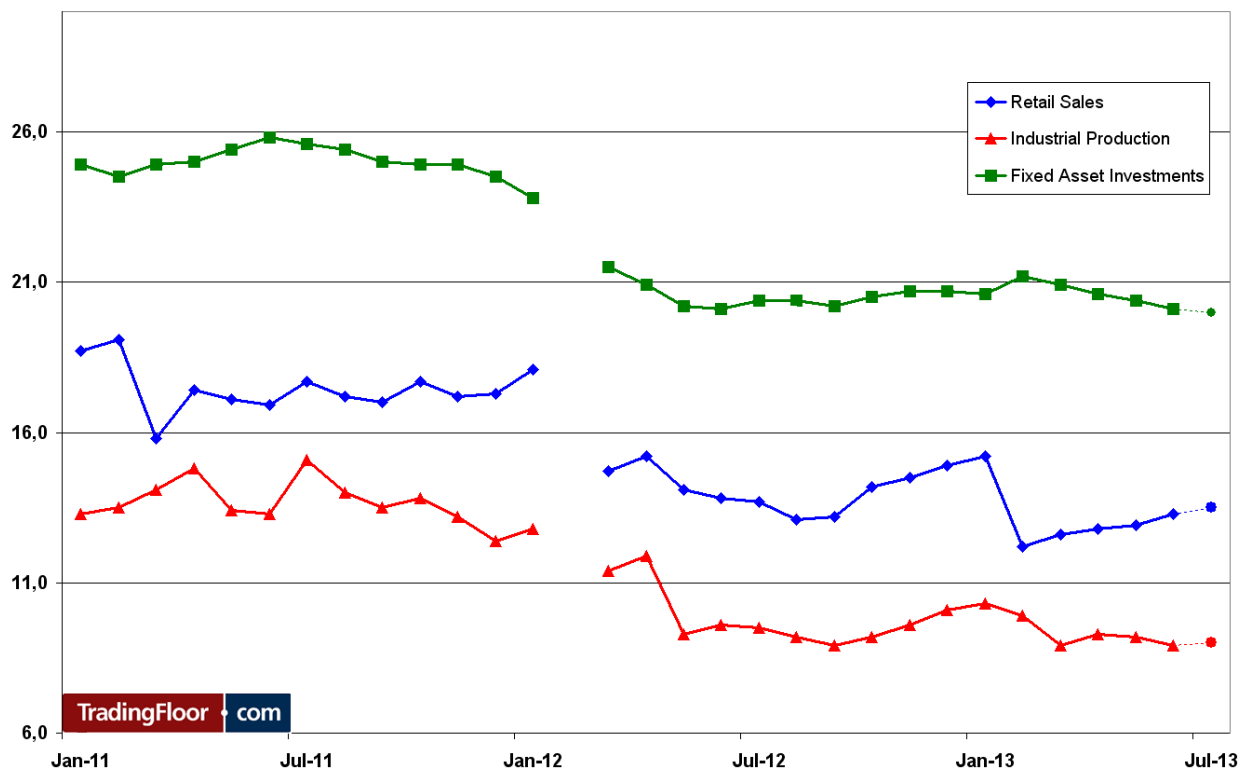
[Промышленное производство в Китае в июле \(05:30 GMT\)](#): Ожидается рост в размере 9% по сравнению с ростом на 8,9% в июне.

[Инвестиции в основной капитал в Китае в июле \(05:30 GMT\)](#): Ожидается, что по сравнению с прошлым годом рост составил 20% против роста на 20,1% в июне. Таким образом, темпы роста инвестиций будут снижаться пятый месяц подряд. Начиная с 2003 года, годовые темпы роста инвестиций в основной капитал колебались в промежутке от 25% до 30%, но на протяжении последних 12 месяцев удерживались в районе 20%. В свете намеренного перехода от чрезмерных инвестиций к более сбалансированной экономике снижение темпов роста не вызывает опасение и должно рассматриваться как нормализация экономики. Конечно, для того, чтобы у этой истории был счастливый конец, должен увеличиться спрос в других секторах, а именно в потребительском.

Розничные продажи в Китае в июле (05:30 GMT): Средний прогноз предусматривает рост на 13,5% по

сравнению с результатом 13,3% в июне. Обратите внимание, что показатель рос на протяжении последних пяти месяцев, восполняя пробел, образовавшийся в результате падения темпов роста инвестиций в основной капитал.

China Retail Sales, Industrial Production, Fixed Asset Investments
(monthly, Y-o-Y percent change, data source: National Bureau of Statistics of China)



Источник: Saxo Bank