

25 апреля 2014 года

Три показателя на сегодня: Тройка проверяет Грецию, Украина, потребительские настроения в США

Джеймс Писерно, аналитик брокерской компании *Saxo Bank*

- Тройка анализирует программу помощи Греции
- Украинский кризис
- Уровень потребительских настроений в США достигнет максимумов прошлого лета

Сегодня спокойный в плане статистики день, но, к счастью, в последнее время на рынке действует много движущих факторов. После того как курс евро не понизился под влиянием речи председателя Европейского центрального банка Марио Драги в четверг появились основания полагать, что доверие к центральному банку падает. С другой стороны, слова председателя ФРС Джанет Йеллен, которые свидетельствовали о настрое ЦБ на смягчение условий, были восприняты участниками рынка куда серьезнее, и теперь фокус смещается на рост заработных плат. В последнее время [рыночная оценка инфляции](#) через пять лет увеличивалась, достигнув отметки в 2%. Это значит, что ожидания инфляции в США стабилизируются. Таким образом, под влиянием настроений Федеральной резервной системы, ожидающей выздоровления жилищного рынка, и улучшения фундаментальных факторов доллар сохраняет свои позиции, а участники рынка строят догадки в преддверии заседания Федерального комитета по операциям на открытом рынке, которое состоится в следующую среду. В этот же день будет опубликована предварительная статистика по инфляции в Еврозоне за апрель, поэтому пару евро/доллар могут ждать серьезные колебания.

Сегодня возможны изменения кредитных рейтингов для Франции (S&P), Италии (Fitch), Нидерландов (DBRS), Испании (Fitch) и Португалии (Moody's и S&P).

Украинский кризис

На азиатской сессии некоторые рынки были закрыты в связи с официальными выходными в Австралии и Новой Зеландии, поэтому после опубликованного вчера вечером индекса потребительских цен в Японии новых движущих факторов рынки не увидят до следующей недели. Это значит, что рыночную динамику снова будут определять новости о ситуации на Украине. В четверг [поступили сообщения](#) о жертвах, и Россия [предупредила](#) о «последствиях», начав военные приготовления на границе с Украиной. Одновременно президент США Барак Обама заявил о возможном расширении санкций, так как Россия не выполнила часть условий соглашения, подписанного на прошлой неделе.



Все внимание приковано к Украине в связи с усилением напряженности в отношениях с Россией. Фото: Натали Давыденко / iStock

Ниже приведен график контракта на разницу на биржевой фонд по индексу iShares MSCI Russia Capped Index. Голубая горизонтальная линия означала важную техническую поддержку (минимум 2012 и 2013 годов), которая была пробита в начале марта и стала исполнять роль сопротивления. В начале апреля эта линия была протестирована, но преодолеть ее не удалось. Судя по всему, немецкий фондовый рынок движется в унисон с российским рынком.

Информационная служба ВВС ведет интересную [хронологию](#) кризиса. Это хорошая возможность поделиться уроком, который я усвоил от моего начальника в начале 90-х во время российского кризиса: «Не советую делать ставку на апокалипсис. Даже если ты выиграешь, ты не сможешь забрать свой приз». Похоже, инвесторы рассматривают кризис как возможность купить рискованные активы по низкой цене. Не думаю, что участники рынка до конца осознают возможный финансовый крах, к которому может привести дальнейшее ухудшение геополитической ситуации. Так что кризис, который все хотят купить, вполне может скоро случиться.



Источник: Saxo Trader

Тройка оценивает программу помощи Греции

Международный валютный фонд, Европейская комиссия и Европейский центральный банк, выступающие в роли официальных кредиторов Греции, завершат оценку выполнения страной своей части обязательств по программе. Это последний этап перед выдачей следующего транша на сумму свыше восьми миллиардов евро. Поскольку Греция по-прежнему сидит без гроша и приближаются выборы в Европейский парламент, можно ожидать много обещаний и благосклонных заявлений.

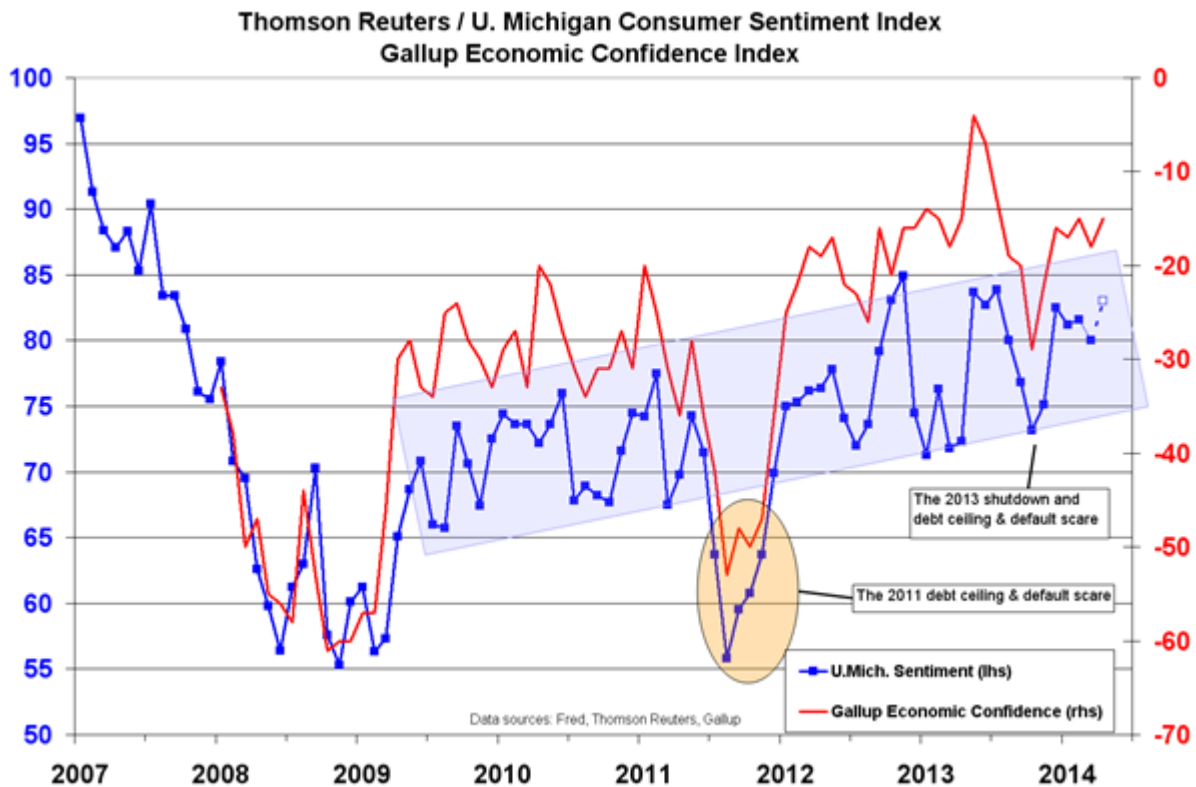
Мы уже увидели доказательства этого в среду, когда представители Тройки подтвердили, что в 2013 году Греция достигла бюджетного профицита в размере 0,8% ВВП. Это был самый настоящий фарс, так как в соответствии с официальной методикой расчета Евростата должен быть *дефицит* в размере 8,7%, [отмечает](#) газета The Wall Street Journal.

Эта ситуация лишь свидетельствует об отчаянии европейских лидеров. Агентство Reuters [напоминает](#) нам, что фальшивый профицит позволяет Афинам тратить 70% этих средств по собственному усмотрению, что выглядит как счастливое совпадение накануне выборов. Правительство Греции слабое и теряет свои позиции согласно опросам. По всей видимости, Европейская комиссия хочет удержать греческое правительство во власти и минимизировать количество «популистов» в Европарламенте.

Достижение первичного профицита в 2013 году — главное условие дальнейшего предоставления кредита. Согласно распространенному мнению, греческий долг, которым владеют правительства других стран Еврозоны напрямую или через вспомогательные инструменты, будет реструктурирован, но не раньше, чем пройдут выборы в Европе, поскольку избиратели стран-кредиторов вряд ли поддержат дополнительные убытки.

[Индекс потребительского доверия в США по данным Thomson Reuters и Мичиганского университета за апрель \(13:55 GMT\).](#)

Ожидается, что окончательная оценка индекса потребительских настроений в апреле составила 83,0, что равно максимальному значению с лета прошлого года. Высокие розничные продажи в марте, оздоровление рынка труда и рост фондового рынка к историческим максимумам — все это должно было поднять уровень оптимизма среди потребителей. Однако необходимо отметить, что индикатор настроений приближается к верхней границе многолетнего диапазона. [Индекс экономических неожиданностей](#) Citigroup по-прежнему находится вблизи минимумов 2012 и 2013 годов и имеет большие шансы на рост теперь, когда погодный фактор уже не играет роли. Напоминаем, что все рабочие — потребители. Вместе с оптимизмом растет потребность в более высокой зарплате, и в какой-то момент повышение настроений станет «негативным фактором для рынков», поскольку одновременно вырастут ожидания в отношении инфляции, и ФРС будет вынуждена повысить процентную ставку впервые с начала финансового кризиса.



Источник: 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.