

21 августа 2014 года

Сегодня все внимание будет приковано к протоколам заседаний Банка Англии и Федеральной резервной системы США, которые, скорее всего, подтвердят, что в ближайшее время процентные ставки увеличены не будут. Между тем обновленные данные Конфедерации британской промышленности о промышленных трендах в Великобритании предположительно покажут, что производственные заказы растут невысокими темпами.

Три показателя: перспективы роста в Германии, индекс PMI и продажи жилья в США

Джеймс Писерно, редактор Capital Spectator, пользователь социальной платформы [Tradingfloor](#)

- **Германия по-прежнему надеется на рост, несмотря на геополитические риски**
- **Производственный индекс PMI в США свидетельствует об активном росте экономики**
- **Высокие показатели на рынке жилья США демонстрируют потенциал для восстановления этого сектора**

На четверг запланировано много экономических событий, включая обновленные данные о настроениях в Европе в виде предварительных оценок индексов менеджеров по закупкам (PMI).

Наибольшее значение представляет обновленная информация о состоянии экономики Германии, которую мы получим из предварительных оценок индексов PMI в секторе обрабатывающей промышленности и секторе обслуживания. Кроме того, сегодня выйдет первая оценка производственного индекса PMI в США за этот месяц, а также отчет о продажах на рынке вторичного жилья.



Производственная статистика Германии подвергнется тщательному анализу в целях прогнозирования дальнейшего роста. Фото: Thinkstock

[Германия: индексы PMI в производственном секторе и секторе услуг \(07:30 GMT\)](#). Украинский кризис, конечно, отразился на экономических отношениях Германии с Россией, но Берлин придерживается своего оптимистичного прогноза роста на 2014 год. «Мы не видим необходимости в корректировке нашей оценки роста, — [заявил](#) вчера в интервью агентству Reuters один из госсекретарей Германии по вопросам экономики. — Геополитические риски оказывают давление на немецкую экономику, но общий экономический тренд остается положительным».

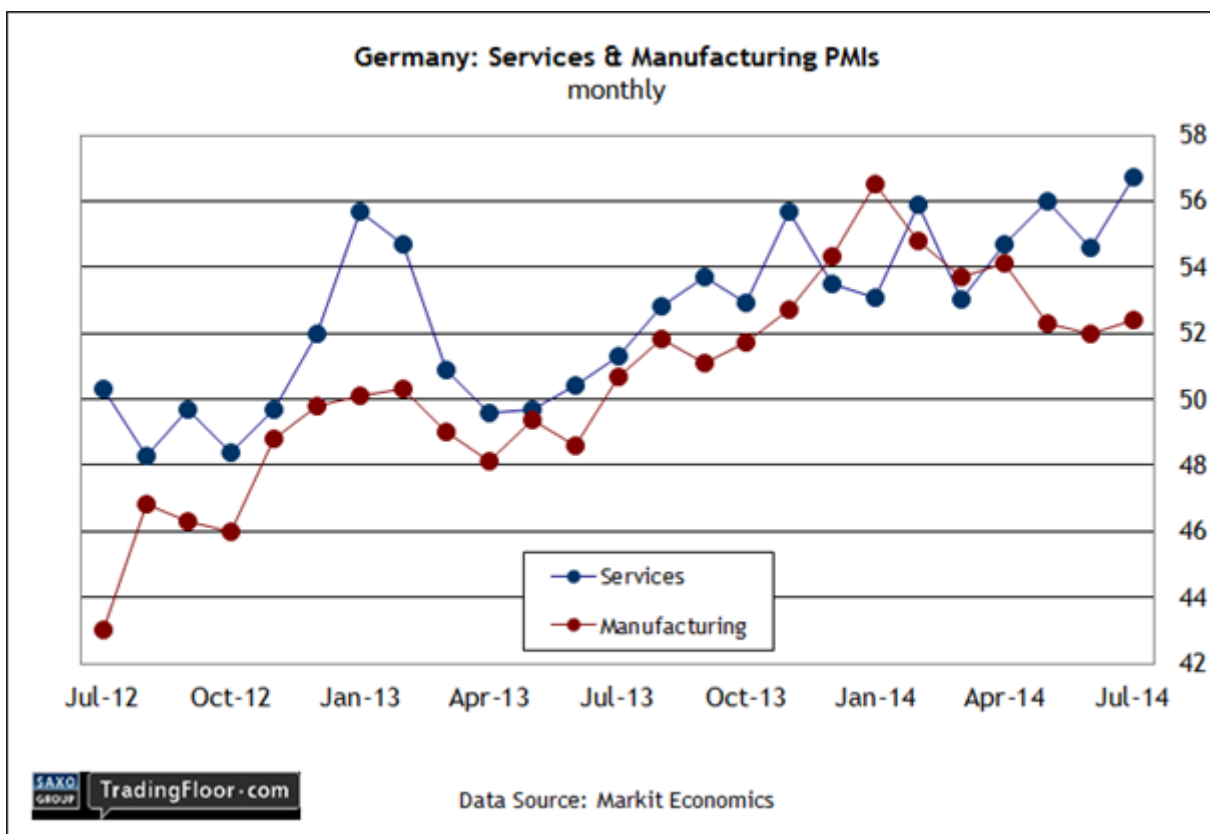
Неопределенность вокруг исхода конфликта на Украине оказала положительный эффект на Германию в плане стоимости финансирования, так как способствует продажам долговых обязательств. Вчера правительство смогло продать новые двухлетние облигации по ставке доходности равной 0%. «Хотя тенденция к отказу от рисков на фоне конфликта на востоке Украины стала чуть меньше, чем в начале недели, спрос инвесторов на надежные государственные облигации Германии должен остаться высоким», — [заявил](#) аналитик банка Helaba во Франкфурте.

Между тем фондовый рынок Германии, который в июле сильно сдал позиции, на этой неделе демонстрирует устойчивость. После того как 8 августа фондовый индекс DAX достиг минимальной в этом году отметки, к моменту вчерашнего закрытия он смог восстановить потери на 3%. Возможно ли, что такая коррекция — признак того, что, по мнению участников рынка, худшее в российско-украинском конфликте осталось позади? Делать выводы пока рано, но игроки сегодня будут внимательно анализировать предварительные оценки индексов PMI в производственном

секторе и секторе обслуживания Германии, чтобы оценить, как будет развиваться ситуация дальше.

В окончательном отчете за июль индекс активности в секторе услуг поднялся до трехлетнего максимума, при этом потенциал производственного сектора чуть хуже, но также остается положительным. В то же время производство товаров и услуг в прошлом месяце немного увеличилось по сравнению с восьмимесячным минимумом, установленном в июне. «Темпы роста экономики не очень высокие и находятся ниже уровней, зафиксированных ранее в этом году», — [заявила](#) компания Markit ранее в этом месяце.

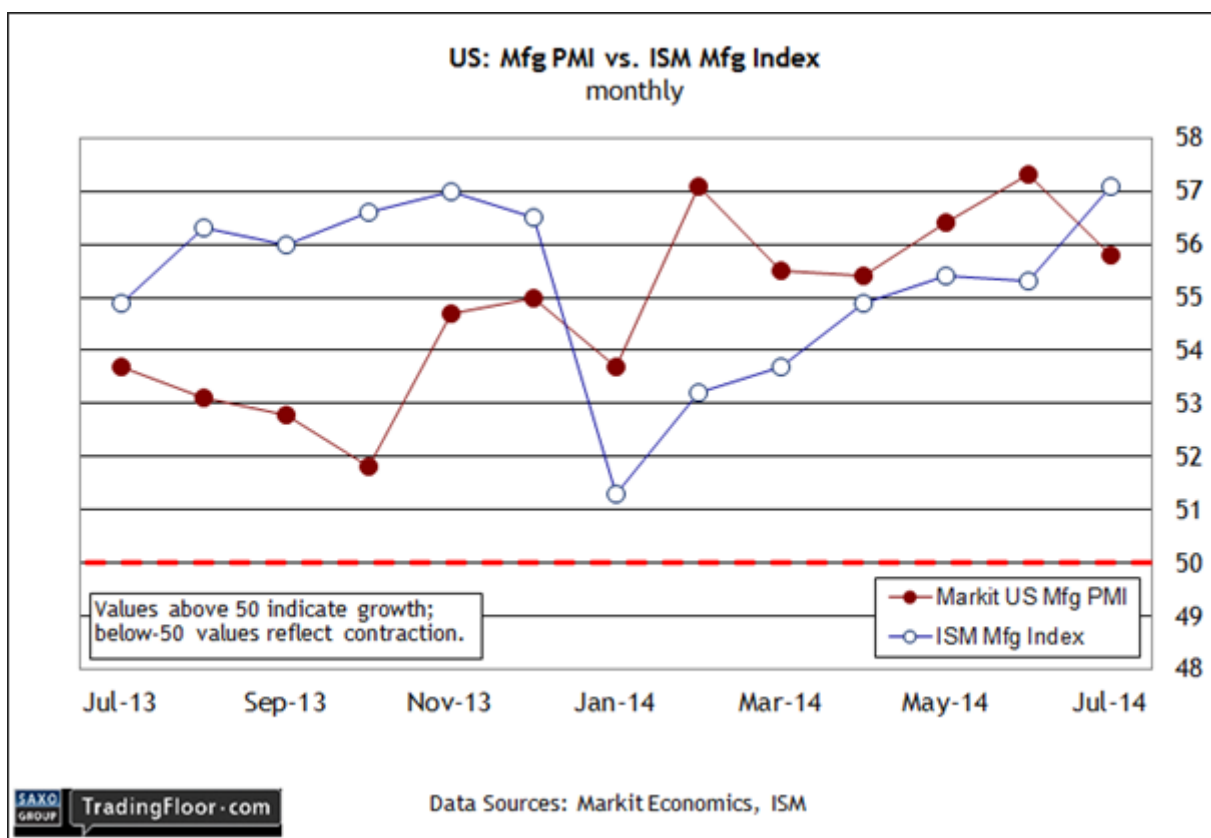
Прогнозировать дальнейшее развитие немецкой экономики — дело непростое. К тому же, оно зависит от того, как будет меняться ситуация на Украине и какие решения примет Москва. Что касается макроэкономической картины, то экономисты полагают, что публикуемая сегодня первая статистика об экономической активности в августе продемонстрирует небольшое замедление потенциала, что не должно стать сюрпризом для участников рынка. Но хотя неутешительные данные, поступающие от ведущей экономики Европы, никого не удивляют, они также не повышают уверенность в том, как будет развиваться тренд до конца года. В то же время отсутствие серьезных изменений в тенденции — это, возможно, лучшее, чего можно ожидать на данном этапе.



[США: индекс PMI в производственном секторе \(13:45 GMT\)](#). Как показывает широкий спектр экономических индикаторов, экономическая активность в США развивается в [положительном русле](#), и публикуемая сегодня предварительная оценка производственной активности в августе вряд ли изменит такую точку зрения.

Соответствующий индекс PMI от компании Markit почти наверняка будет свидетельствовать о высоких темпах роста производственного сегмента экономики. На фоне множества других экономических индикаторов, которые демонстрируют тенденцию к укреплению, производственный сектор не будет выбиваться из общей картины. В предыдущем отчете за июль был отмечен «высокий показатель роста производства в секторе обрабатывающей промышленности», [заявила](#) компания Markit. Несмотря на то что общий индекс понизился до 55,8, он по-прежнему соответствует доминирующей в 2014 году тенденции к улучшению статистики по сравнению с отрицательной динамикой в середине 2013 года.

Одним из поводов для беспокойства в последнее время является занятость в производственном секторе. Согласно июльским данным по PMI, компании стали осторожнее в плане найма новых сотрудников. Тем не менее, на рынке широко распространено мнение о том, что сегодня индекс PMI существенно не изменится. В этом случае мы получим положительную первую оценку развития макроэкономики США в августе.



[США: продажи на рынке вторичного жилья \(14:00 GMT\)](#). Во вторник были опубликованы данные о новом жилищном строительстве за июль, которые превзошли ожидания аналитиков и повысили уверенность в потенциале развития жилищного сектора. Количество закладок под строительство новых домов в годовом выражении увеличилось до 1,093 миллиона единиц по сравнению с результатом 893 000 в июне. Этому предшествовало улучшение индекса настроений в отрасли жилищного строительства. Индекс жилищного рынка, составляемый Национальной ассоциацией строительных компаний (NAHB), в августе поднялся до отметки 55, установив максимальное с января значение.

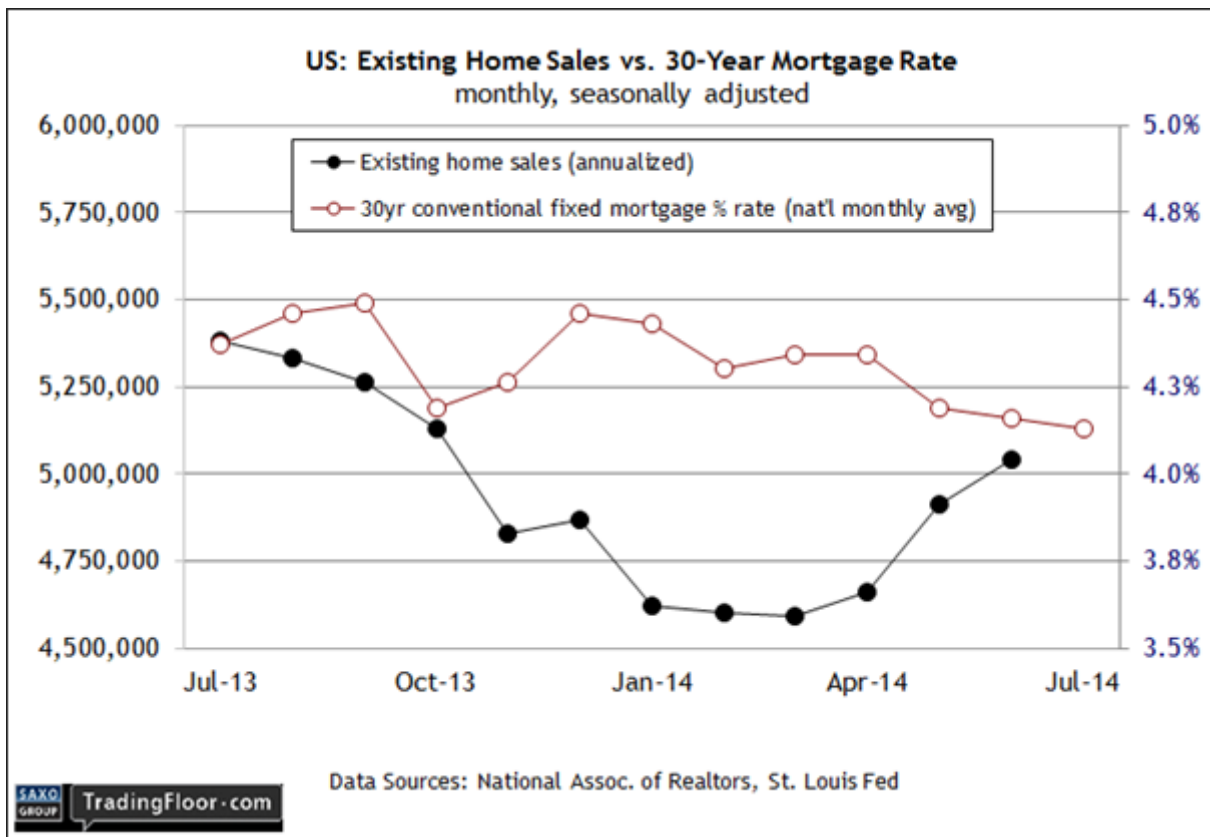
Можно ли утверждать, что такое улучшение статистики сигнализирует о том, что жилищный рынок будет двигаться по пути восстановления в оставшийся период года? Именно такого прогноза придерживаются некоторые аналитики после опубликованных на этой неделе отчетов. «В дальнейшем восстановление жилищного сектора может продолжиться», — [заявил](#) экономист банка Credit Suisse. Фундаментальным фактором такого прогноза служит перспектива увеличения спроса. «Воодушевленные ростом экономики, люди готовы покупать жилье», — [сказал](#) председатель NABV ранее на этой неделе.

Публикуемый сегодня отчет о продажах на рынке вторичного жилья подскажет, имеется ли спрос на увеличившееся число новых закладок под строительство нового жилья. Предыдущие данные позволяют надеяться на улучшение в сегодняшнем отчете, поскольку рост продаж был отмечен в каждом из трех последних выпусков.

Однако экономисты прогнозируют, что в июле продажи немного сократились и составили 5 миллионов единиц по сравнению с июньским результатом на уровне 5,04 миллиона единиц. В то же время если сегодня показатель остается в районе пяти миллионов, то оценка перспектив жилищного сектора не пострадает.

Действительно, динамика продаж в области 5 миллионов единиц свидетельствует о значительном улучшении ситуации на рынке жилья по сравнению с более ранними периодами года, когда в какой-то момент показатель продаж опустился ниже уровня 4,6 миллиона единиц. Кроме того, ипотечные ставки в последнее время снижаются, что служит дополнительным стимулом для потенциальных покупателей жилья.

На основании вышесказанного можно сделать следующий вывод: для того, чтобы подорвать благоприятные ожидания, сформированные высокими результатами жилищного строительства, которые были опубликованы ранее на этой неделе, сегодня фактические данные должны оказаться намного хуже прогнозов.



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.