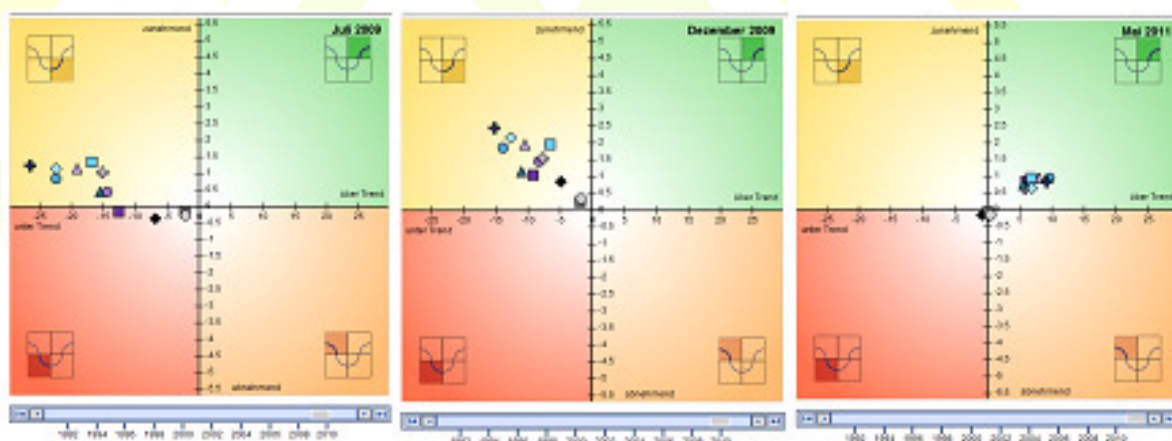


Почему бы ЕЦБ не прекратить повышение ставок прямо сейчас?

Аналитик АЛЪПАРИ Михаил Крылов

Среди инвесторов растёт удивление тому, что ЕЦБ не говорит о прекращении повышения ставок вопреки слабым макроэкономическим показателям еврозоны. Объяснение этому парадоксу следует искать в структуре её макроэкономики.

В этой связи, интересно как сами немцы (Федеральное бюро статистики Германии) оценивают конъюнктуру своей экономики. Для отслеживания конъюнктуры экономики, как считают они, можно использовать квадранты макроэкономики.



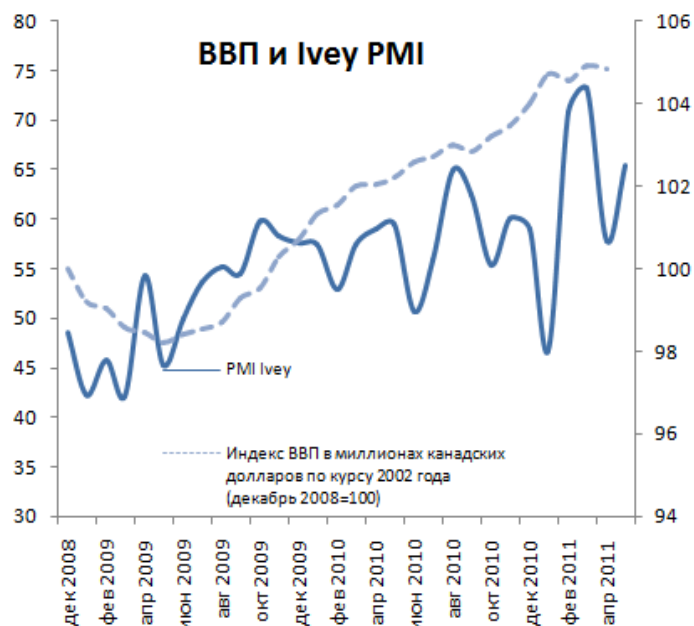
Из квадрантов следует, что в декабре 2009 года, когда экономика еврозоны выходила из кризиса, масштаб восходящего тренда был вдвое больше. Но стоило экономике перейти в квадрант восходящего тренда, показатели стали выглядеть не очень убедительно.

В настоящее время показатели розничной торговли в целом и торговли товарами не первой необходимости на нуле. Все показатели заказов и производства в обрабатывающей промышленности находятся в восходящем тренде. Только оптовые продажи без учёта автомобилей находятся ниже тренда.

Таким образом, в крупнейшей экономике еврозоны не всё так плохо, чтобы отказаться от ужесточения денежно-кредитной политики ЕЦБ в этот четверг.

При повышении ставок ЕЦБ и адекватном выступлении президента этого банка Жана-Клода Трише вырастет не только евро. Но и другие высокодоходные валюты, такие как пара новозеландский/американский доллар, тоже поднимутся, и даже канадский доллар имеет шансы на рост при падении американского брата.

Пару американский/канадский доллар, тем не менее, следует покупать при откатах, ведь в календаре сегодняшнего дня есть, помимо пресс-конференции ЕЦБ и прогноза ADP по занятости в США, как минимум ещё один интересный показатель.



Индекс менеджеров по снабжению в Канаде Ivey PMI – опережающий индикатор месячных изменений ВВП – будет опубликован в 18:00 мск.

Ожидается, что июньское значение индекса снизилось на 4,1 пункта по сравнению с майским и составило 65 пунктов.

Канадский доллар может получать поддержку от роста цен на нефть. Но при охлаждении экономики он будет падать. В силу этого надо быть готовым не только к росту канадца после решения ЕЦБ, но и к возможности последующего отката.