EUR/USD, GBP/USD.

Первую половину понедельника евро и фунт смотрели вверх на хорошей новости от рейтингового агентства Moody's, повысившего рейтинг Испании до Baa2 и повысившегося индекса настроений в деловых кругах Германии от IFO за февраль со 110,6 до 111,3, затем упали без видимых причин. Индекс деловой активности в сфере услуг США за февраль снизился с 56,7 до 52,7, но инвесторы проигнорировали данный показатель, возобновляя покупки акций после фиксации позиций в пятницу. Фондовый индекс S&P500 вырос за день на 0,64% и в моменте установил новый исторический рекорд (1858,6 пунктов). Евро не смог развить восходящее движение вслед за фондовым рынком и закрылся с минусом в 4 пункта, фунт удерживался на эмоциях по поводу слияния Vodafone-Verizon и закрыл день ростом на 37 пунктов.

Сегодня в 11:00 мск публикуется ВВП Германии за 4-й квартал в финальной оценке, прогноз без изменения, 0,4%. Ожидается увеличение розничных продаж в Италии за декабрь с 0,0% до 0,4%. По Великобритании также ожидается некоторое улучшение: число выданных разрешений на ипотечное кредитование за январь ожидается в 47,9 тыс. против 46,5 тыс. в декабре и баланс розничных продаж за февраль ожидается 15 против 14. По США прогнозируются смешанные данные. Индекс цен на дома S&P/Case-Shiller в 20 крупнейших городах США за декабрь ожидается снижением с 13,7% до 13,3%, общий индекс цен на дома ожидается ростом на 0,4% с 0,1%. Индекс потребительского доверия в США от Conference Board ожидается снижением с 80,7 до 80,2, индекс деловой активности в производственном секторе Ричмонда 13 vs 12.

В росте фондового рынка мы почти не сомневаемся. Но иной может быть реакция валютных рынков. Очередным фактором повышения спроса на доллары может быть увеличение предложения американским казначейством гособлигаций. Вчера проводился аукцион по 13-ти и 26-недельным векселям на 50 млрд долларов. Сегодня размещаются 2-летние и 4-недельные векселя на 67 млрд долларов, завтра и послезавтра 5-ти и 7-летние облигации на 64 млрд долларов, всего на неделе размещается 181 миллиардный долг. Мы полагаем, что повышенные объёмы будут предлагаться весь март, пока в марте-апреле не завершится массовое поступление годовых налогов. В итоге мы увидим традиционный сезонный профицит бюджета и укрепление доллара. Данный фактор может закладываться инвесторами в котировки и сейчас.

Ожидаем снижение евро к 1.3650/60 и далее к 1.3565/75, фунта стерлингов к 1.6445/75, далее 1.6360-1.6400 и 1.6290. Краткосрочное движение вверх возможно в случае выхода позитивных новостей.





USD/JPY.

Главным событием понедельника для японской йены было выступление помощника премьер-министра Японии Коичи Хамады. Он является профессором Йельского университета и считается разработчиком «абэномики». Хамада заявил, что Банк Японии может подождать с усилением стимулирования экономики до выхода летних статистических данных. Таким образом, наше предположение о прекращении покупок йены Центробанком ещё месяц назад, полностью подтвердилось. Японская йена стоит на месте третьи сутки, не смогла подняться на общем росте рынков (Nikkei225 прибавляет к 7:00 мск 1,36%), и мы ожидаем снижение цены. Но как мы и писали, истинная причина остановки выкупа доллара против йены, по нашему предположению, заключается в ожидании повышения налога с продаж и исследовании реакции рынка и экономики на это повышение.

Со стороны Китая медвежье давление усиливается. Промышленный Банк Китая вчера отказал в финансировании ряду крупных застройщиков. Акции строительных компаний падают в среднем на 5%. Экономисты прогнозируют сдутие пузыря китайской недвижимости на 20% в течение 5 месяцев, а это может повлечь цепную реакцию падения всей экономики.

Также в марте в Японии ожидается ряд крупных IPO – первичных размещений акций на бирже. Этот фактор дополнительно повышает спрос на йены.

Ожидаем снижение йены к целевым диапазонам: 101.70/90, 101.20/40, 100.40/60, 99.95, 99.00.



Аналитический обзор предоставлен компанией ИнстаФорекс (www.instaforex.com)