ТРЕЙДИНГ
И ИНВЕСТИЦИИ

21 мая 2014 года

Три показателя: протоколы заседаний ФРС и Банка Англии, потребительское доверие в Еврозоне

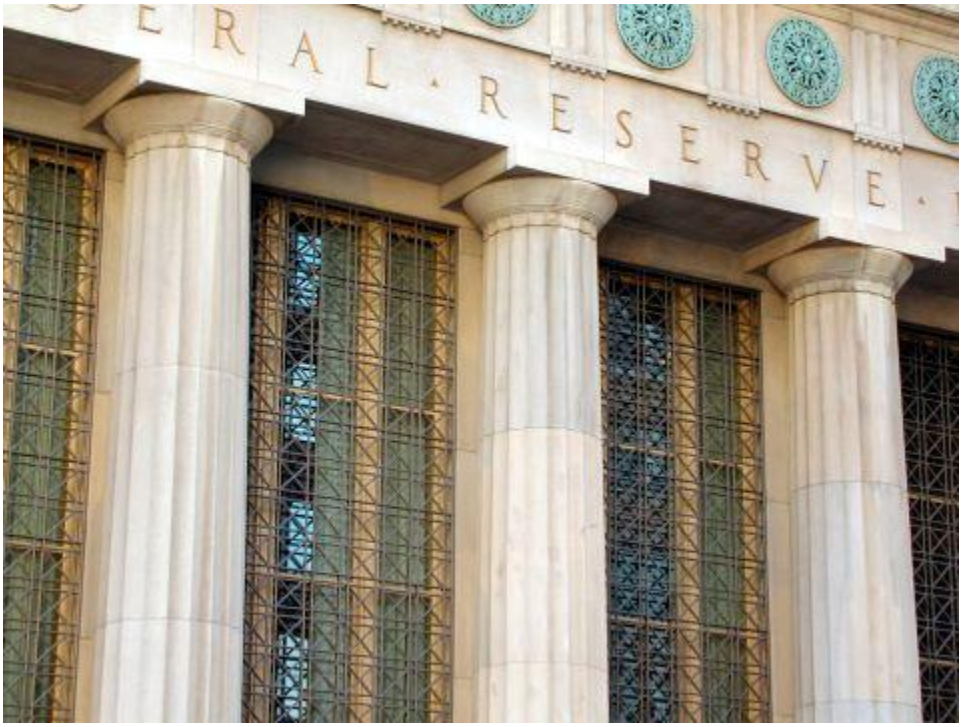
Джеймс Писерно, аналитик брокерской компании Saxo Bank

- **Протокол заседания Банка Англии выявил тревогу о жилищном рынке**
- **Потребительское доверие в Еврозоне продолжает расти**
- **Протокол заседания FOMC не принесет с собой ничего нового**

Укрепление японской иены на протяжении последних двух сессий вызывает беспокойство. Иена используется в так называемых сделках carry trade, цель которых состоит в извлечении прибыли из разницы процентных ставок между двумя валютами. Такие сделки сильно зависят от условий ликвидности, и падение валютных пар, которые обычно используются в carry trade, сигнализирует о переходе игроков в менее рискованные активы. Иена, возможно, будет сегодня задавать тон торговле другим валютным парам по мере того, как инвесторы анализируют заявления, сделанные вчера на пресс-конференции с участием представителей Банка Японии.

Сегодня на сцену выйдет целый ряд представителей Федеральной резервной системы США, а именно Дадли (14:00 GMT), Йеллен (15:30 GMT), Джордж (16:45 GMT) и Кочерлакота (17:30 GMT). Кроме того, будут опубликованы протоколы последних заседаний Банка Англии и ФРС, которые, на мой взгляд, послужат источником колебаний на рынке. Однако это будут временные изменения, потому что все внимание участников сейчас приковано к следующему заседанию Европейского центрального банка, которое состоится 6 июня. В 08:00 GMT мы узнаем обновленные результаты положительного сальдо платежного баланса, которые могут вызвать ответную реакцию у курса евро/доллара. Впоследствии до конца дня основные новости будут связаны с центральными банками.

Протокол заседания Комитета по монетарной политике Банка Англии (08:30 GMT): Председатель Банка Англии Марк Карни сделал серьезное предупреждение в отношении формирующегося сейчас на рынке жилья пузыря. Он дал понять, что в ближайшее время центральный банк примет меры, направленные на увеличение стоимости ипотечного кредитования. Предполагается, что такие меры позволят центральному банку удерживать процентные ставки на низком уровне как можно дольше. Протокол заседания может пролить свет на то, насколько серьезно настроены члены стратегического комитета. Если они намерены действовать решительно и если ограничить активность на жилищном рынке не удастся, то других возможностей, кроме повышения ставки, практически нет. Протокол будет опубликован здесь.

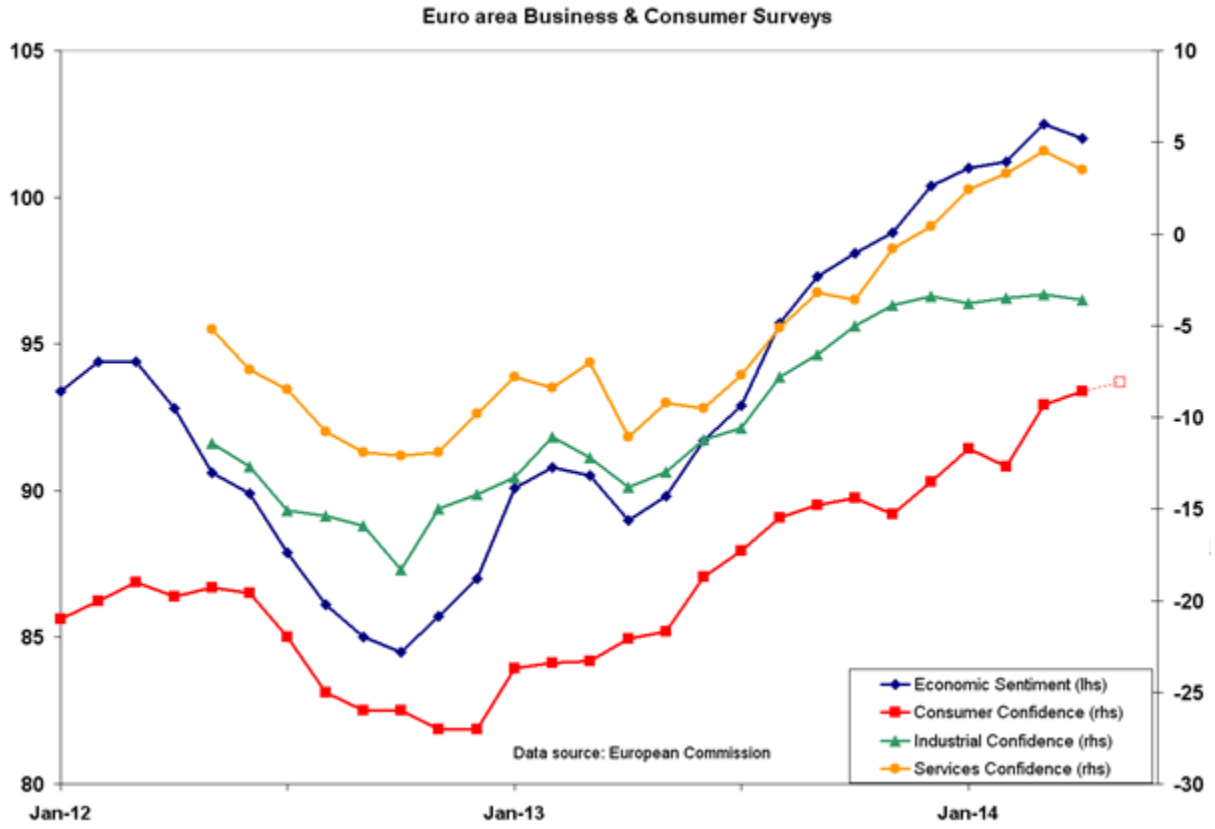


День новостей от центральных банков по обе стороны Атлантического океана, но сюрпризов не ожидается. Фото: Марк Дорсетт (Mark Dorsett)

Индекс потребительского доверия в Еврозоне за май (14:00 GMT): Участники рынка прогнозируют, что уровень потребительского доверия повысился с -8,6 в апреле до -8,1. Некоторые банковские аналитики считают, что украинский кризис и замедление развития китайской экономики начнет сказываться на уверенности в европейской экономике, однако, как показывают последние данные, настроения среди потребителей стабильно улучшались без заметных пауз и скачков.

Несмотря на то что потребительские настроения играют значимую роль в экономике, статистика об ожиданиях в «реальном» промышленном секторе и секторе услуг намного важнее. Следующая порция таких данных будет опубликована 28 мая. Отметим, что уровень доверия в промышленности за последние шесть месяцев практически не изменился, хотя потребительское доверие росло. Кроме того, тот факт, что в апреле большинство индексов доверия понизились, также говорит о том, что потребители, возможно, настроены слишком оптимистично, поэтому в ближайшем будущем индикатор должен вернуться в область средних значений и ожидания уменьшатся.

Европейский центральный банк также не уделяет большого внимания этому индикатору, поэтому с наибольшей пользой его можно использовать как слабый индикатор состояния розничного сектора и, возможно, как актуальный индикатор ожиданий в преддверии запланированных на эти выходные выборов в Европейский парламент. Кроме того, завтра выйдут индексы менеджеров по закупкам от Markit, которые еще больше отвлекут внимание от потребительских настроений.



Источник: Saxo Bank

Протокол заседания FOMC (18:00 GMT): Уверенность рынка в будущем курсе ФРС в области денежно-кредитной политики возросла. Теперь они полагают, что программа количественного смягчения будет свернута до конца 2014 года, а где-то в середине 2015 года банк впервые повысит ставку. Поэтому интерес к протоколам значительно уменьшился по сравнению с тем, что было пару лет назад.

Но это не значит, что сюрпризы исключены. Показатель роста ВВП в первом квартале оказался ниже ожидаемого уровня, и хотя результат мог быть искажен погодными условиями, есть еще такие сопутствующие факторы, как украинский кризис и риск дефляции в Еврозоне. Так что тон протокола может оказаться куда более «мягким», чем ожидают участники рынка. С другой стороны, активный рост на рынках акций и облигаций уже породил беспокойство о том, что цены на активы могут подскочить слишком высоко. Кто-то может сказать, что финансовый пузырь уже стал реальностью. ФРС не намерена раздувать его еще сильнее, но и прокалывать пока тоже не хочет, опасаясь последствий.

На рынке поговаривают о том, что ФРС готовит стратегию выхода из программы выкупа активов. В какой-то момент ЦБ может начать сокращать свои вложения в облигации, что полностью изменит план игры, потому что до сих пор ФРС серьезно рассуждала только о сроках сворачивания программы и повышении ставок. В этом контексте возможно обсуждение программы сделок обратного репо с

фиксированной ставкой, которая все еще находится на стадии тестирования. Протокол будет опубликован здесь.

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.