10/10/2014

Обзор валютного рынка и CFD

В четверг мировые фондовые индексы понизились. Причём дневное падение американского S&P 500 на 2% оказалось максимальным за последние шесть месяцев. В основном этому способствовали заявления нескольких региональных представителей ФРС о том, что ожидания инвесторов по поводу возможного повышения учётной ставки не реалистичны из-за слабости американской экономики. В частности, об этом сказал глава ФРБ Сент-Луиса Джеймс Буллард.



Мы также полагаем, что нет особого повода для ужесточения денежной политики и роста ставок пока инфляция в США находится на текущих низких уровнях и американская валюта пользуется спросом по всему миру. Заявление ФРС вызвало не слишком глубокую нисходящую коррекцию индекса доллара. Отметим, что в среднесрочном периоде отказ от скорейшего увеличения ставок в США может оказать поддержку фондовым рынкам. В среду индекс S&P 500 продемонстрировал максимальный дневной рост за год на 1,8% как раз по этой причине. Неделя в целом была очень волатильной, но судя по всему — её закрытие будет «в минусе».

Сезон отчетности американских корпораций начался пока не вполне удачно. Данные производителя алюминия Alcoa разочаровали инвесторов и её котировки обвалились на 4,4%. Сегодня отчитаются еще ряд компаний, включая PepsiCo и Family Dollar Stores Inc.

Участники рынка ожидают роста совокупной прибыли корпораций США в январе-сентябре на 4,9%. Вчера оборот торгов на американских биржах был на 14% выше среднего за пять дней и составил 8,2 млрд. акций. В целом в последние дни активность инвесторов заметно повысилась. Многие из них начали говорить об окончании пятилетнего растущего тренда и возможной существенной коррекции из-за завершения денежной эмиссии ФРС или так называемой программы QE3 в конце текущего месяца. Сегодня в США в 12-30 CET выйдут экспортно-импортные цены. Прогноз умеренно позитивный. Так же ожидаются выступления сразу четырёх региональных представителей ФРС с 13-00 CET до 19-00 CET.

Ещё одним фактором снижения мировых фондовых рынков помимо негативных высказываний ФРС и слабой квартальной отчётности в США, стали плохие данные о состоянии экономики Евросоюза. Во вторник МВФ снизил прогноз её роста в этом году с 1,1% до 0,8% и в 2015 году — с 1,5% до 1,3%. Падение общеевропейского индекса Stoxx 600 с начала недели является максимальным с марта этого года и составляет порядка 3,2%. В августе экспорт из Германии обвалился на 5,8%, что стало максимальным снижением с января 2009 года. Эта информация появилась вчера. Тогда как ранее, во вторник вышли данные о сильном сокращении промышленного производства. Мы не исключаем, что немецкая экономика будет и дальше ощущать последствия санкций, введённых против России — своего важного торгового партнёра. Отметим рост курса евро на этой неделе. Скорее всего это могло произойти из-за возражений министра финансов Германии Фольфганга Шойбле против скорейшего запуска эмиссии евро. На этом настаивает глава ЕЦБ Марио Драги. Сегодня особо важных экономических данных в ЕС не ожидается.

Nikkei снижается вместе с другими мировыми индексами уже четыре дня подряд. МВФ уменьшил прогноз роста японской экономики в 2014 году сильнее, чем по другим странам — с 1,6% до 0,9% и на 2015 год — 1,1% до 0,8%. Кроме этого сегодняшнее падение индекса уверенности потребителей за сентябрь превысило прогнозы. В понедельник японские биржи не работают в связи с праздником. Отметим, что японские правительственные облигации подешевели на текущей неделе вместе с акциями. Согласно еженедельным данным Минфина Японии, основными продавцами были иностранные инвесторы. Их продажи оказались максимальными за два месяца. Курс иены заметно укрепился на текущей неделе впервые с августа. По нашему мнению, этому способствовали не японские, а общемировые тенденции ослабления доллара США из-за нежелания ФРС повышать ставку.



Как и ожидалось, продолжается падение мировых цен на нефть. Ранее мы неоднократно отмечали, что данная тенденция хорошо вписывается в логику антироссийских экономических санкций. Россия обеспечивает более 20% мирового экспорта нефти и более 10% мировой добычи. Члены ОПЕК начали обсуждать возможность снижения добычи на своём очередном заседании 27 ноября. С середины июня стоимость нефти из так называемой «корзины ОПЕК» снизилась на 20%.

10/10/2014



Как мы и предполагали в предыдущих обзорах, продолжился рост котировок зерновых фьючерсов. Недельное повышение цен на кукурузу может оказаться максимальным за полтора года. Впрочем, сейчас фьючерсы слегка снижаются в ожидании новых оценок урожая от американского Минсельхоза. Его отчёт за октябрь выйдет сегодня в 18-00 CET. Согласно средним ожиданиям сельхозпроизводителей, USDA может повысить прогнозы по сравнению со своей же сентябрьской оценкой.

Дмитрий Лукашов, аналитик IFC Markets

IFC Markets является международной финансовой компанией, предоставляющей услуги по торговле валютными парами, драгоценными металлами, CFD на индексы, CFD на акции, CFD на товары.

Преимущества

Собственная профессиональная торговая платформа NetTradeX

Торговля по потоковым котировкам с фиксированным спредом

Кредитное плечо до 1:400 на валютные пары и до 1:40 на акции

Межбанковские свопы по валютам

Беспроцентный займ на невалютные активы

Возможность создания собственных композитных инструментов PCI GeWorko

Страхование средств AIG EUROPE LIMITED

Россия

(Бесплатный номер для звонков внутри России)

8 800 5558533

Вопросы и предложения по поводу аналитики : *analytics@ifcmarkets.com*

www.ifcmarkets.com | Онлайн чат