Фундаментальный обзор рынка FOREX на 21 ноября 2014 года

EUR/USD, GBP/USD

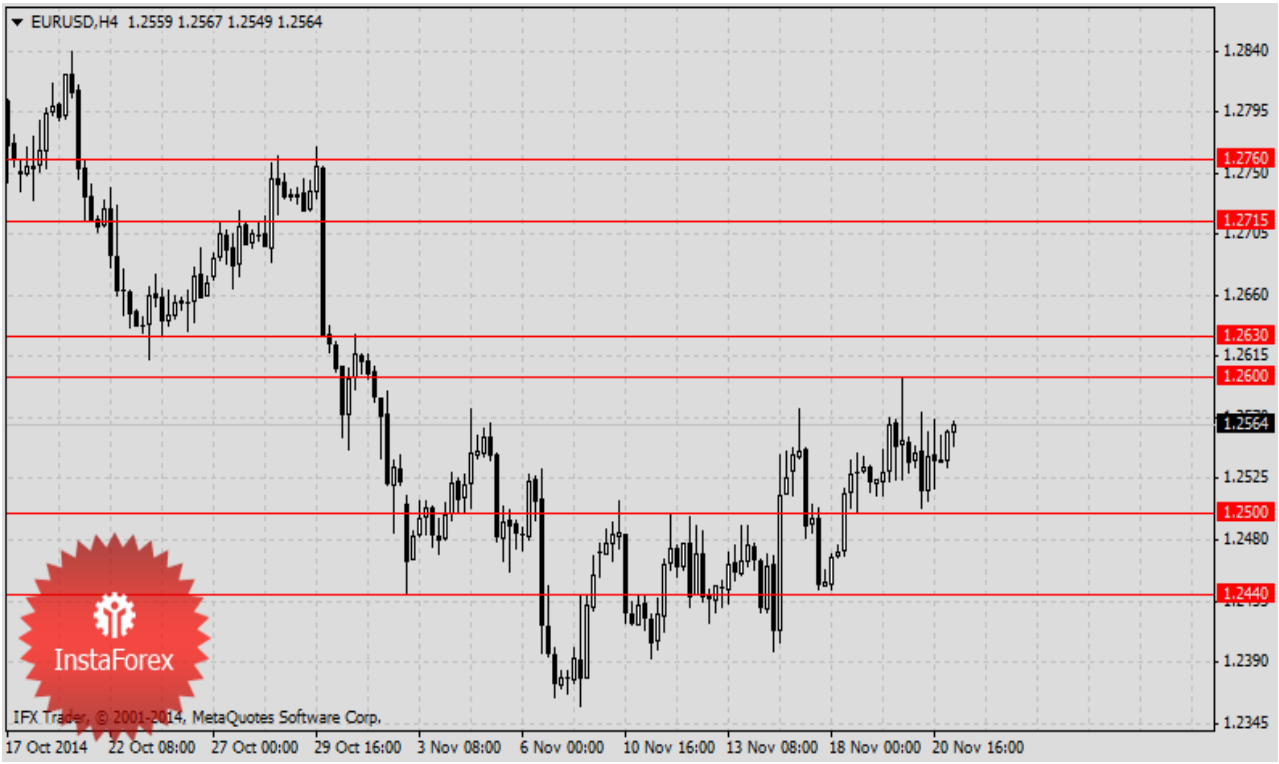
В США вчера вышли хорошие данные. Реальный заработок в США в октябре вырос на 0,4%. Базовый индекс потребительских цен прибавил 0,2% - на уровне прогноза, общий индекс потребительских цен показал нулевой прирост против ожидания -0,1%. Индекс деловой активности в производственном секторе Филадельфии на текущий месяц составил 40,8 пунктов против ожидания 18,9 и 20,7 в октябре. Продажи домов на вторичном рынке недвижимости в октябре составили 5, 26 млн г/г против ожидания 5,16 млн и сентябрьский показатель пересмотрен с повышением на 0,01 млн – до 5,18 млн. Ниже прогноза оказался индекс деловой активности в производственном секторе США от компании Markit в предварительной оценке за ноябрь: 54,7 против 56,2. Вышедшие американские показатели без труда отыграли первоначальный рост евро и фунта, так как рост евро был на слабых данных по деловой активности в еврозоне. Драйвером выступал британский фунт, хорошо прибавивший в первой половине дня на росте розничных продаж в октябре на 0,8% (при прогнозе 0,4%) и балансе производственных заказав за ноябрь 3 при ожиданиях -3. Европейский индекс деловой активности в производственном секторе в предварительной оценке за ноябрь составил 50,4 против ожидания 50,9, PMI в секторе услуг составил 51,3 против ожидания 52,3. При этом вечером, с выходом американских данных, был опубликован индекс потребительского доверия в еврозоне за ноябрь, показавший снижение с -11 до -12.

Сегодня в 11:00 мск выступает глава ЕЦБ Марио Драги, в 13:15 выступает глава Бундесбанка Йенс Вайдман. По США данных сегодня нет.

При более широком взгляде на макроэкономические показатели еврозоны видно, что по основным компонентам, против медийного негативного давления, наблюдается рост. Темп роста ВВП возрастает второй квартал (0,1% – 0,2%). Безработица не уменьшается 4-й месяц подряд, но зато стабильно растёт зарплата вот уже полгода и повышается доля занятого населения три квартала подряд. В октябре инфляция подросла на 0,4% (пусть среднесрочные прогнозы и

пессимистичны, но факта ещё нет). Индекс базовых потребительских цен растёт 4 месяца (112,57 – 112,94 – 113,56 – 113,57), цены производителей оттолкнулись от дна в октябре, продовольственная инфляция медленно, но верно растёт 4 месяца. В сентябре был провал по торговому балансу, но в октябре он восстановился к близким значениям максимума последних двух лет, что повлияло на рост производственных данных и увеличению делового оптимизма. И, конечно, в еврозоне увеличиваются денежные агрегаты. То есть в среднесрочной перспективе возможности для роста евро есть. Помешать ему может только чрезвычайно сильный подъём в США, но его не ожидают ни в ФРС, ни в министерстве труда.

Ожидаем рост евро в диапазон 1.2600/30, рост фунта к 1.5790.

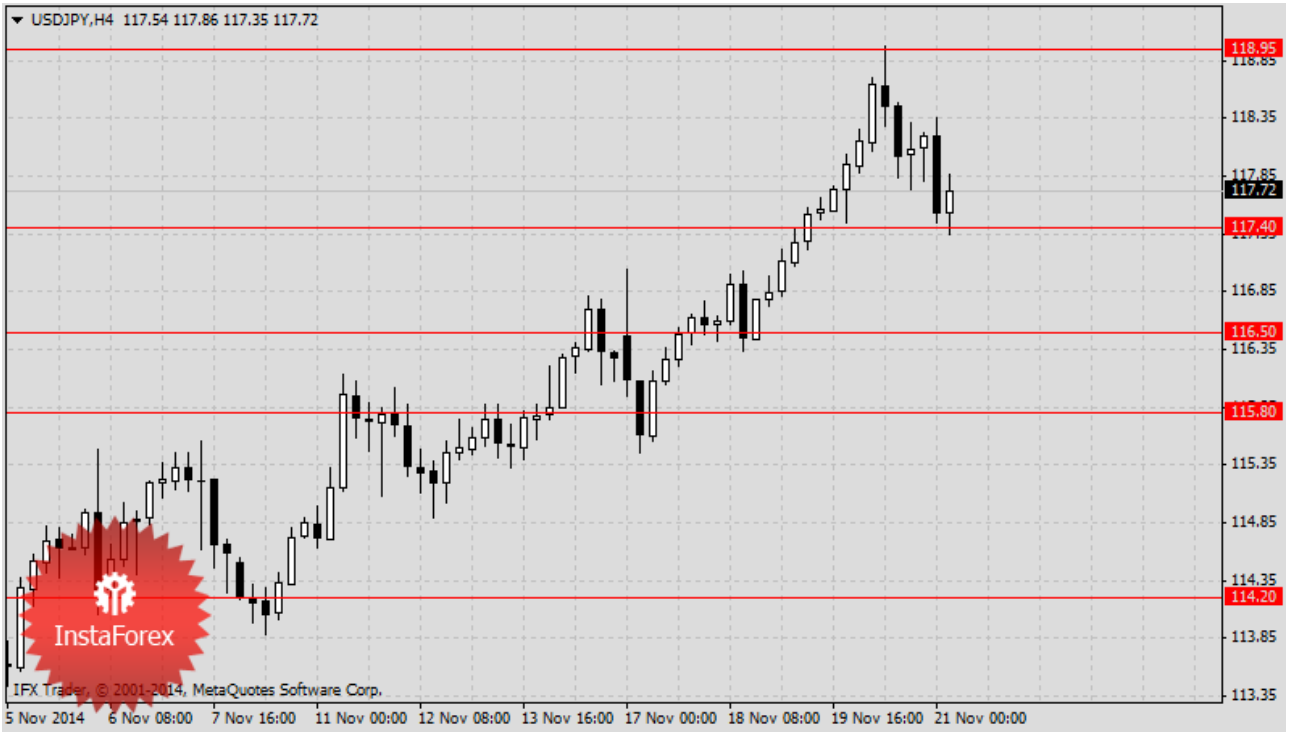




USD/JPY.

Итак, нижняя палата японского парламента распущена. Очередные перевыборы назначены на 14 декабря. Более 60% японских избирателей заявили, что не понимают причин таких действий премьер-министра. Одной из них называется вариант для более долгого нахождения С.Абэ у власти. Фондовый индекс Nikkei225 снижается на 0,78%, йена теряет 50 пунктов. Сегодня выступил министр финансов Таро Асо и очень вовремя высказался за нежелательность сильного ослабления йены, которое увеличивает стоимость импорта и как следствие оказывает давление на экономику (Япония по итогу двух отрицательных кварталов официально вошла в рецессию).

Вчера показали спад индексы деловой активности Японии и Китая (52,1 против 52,4 и 50,0 против 50,4 соответственно), на чём Nikkei225 потерял 1,2%, но йена держалась благодаря идее более скорого повышения ставки в США. Сейчас эта мысль развеялась и инвесторы вернулись к более ощутимым проблемам. Ждём йену на уровнях 115.80 и 114.20.



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