Фундаментальный обзор рынка FOREX на 5 декабря 2014 года. EUR/USD, GBP/USD.

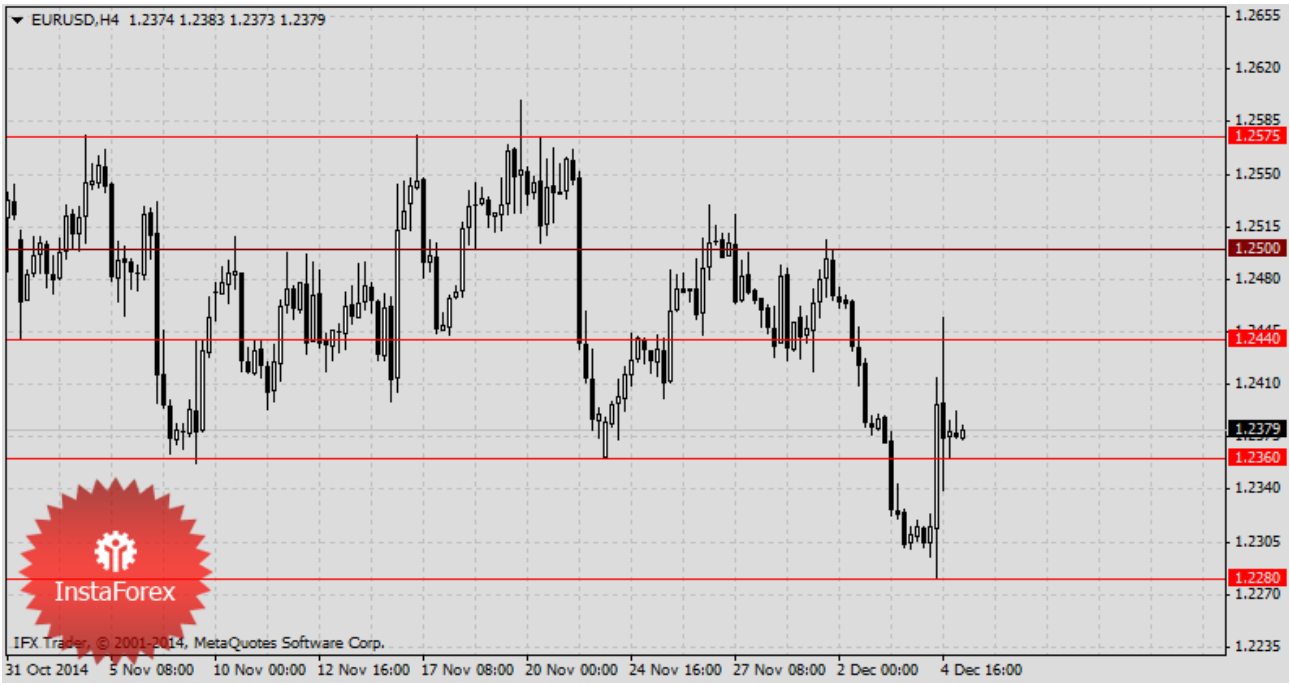
Итак, ЕЦБ ожидаемо оставил текущую монетарную политику без изменения, и на выступлении Марио Драги евро закрыл вчерашний день ростом на 67 пунктов, поднимаясь в моменте на 150 пунктов. Прогноз по ВВП еврозоны был повышен до 0,8% на текущий год и до 1,0% на будущий год. Что касается инфляции, то в связи с падением цен на нефть, по словам Драги, Совет управляющих может смягчить к ней отношение, то есть главным фактором в дальнейшей монетарной политике будет не абстрактная цифра, а реальный потребительский спрос (что можно понять как намёк на откладывание QE на ещё более поздний срок или даже полный отказ от него, если экономические показатели будут стабильны). Таким образом, глава ЕЦБ снял у инвесторов все страхи и дал им возможность приступить к возвращению евро на сбалансированный курс (1.3000/1.3200). О позитивных сдвигах в европейской экономике мы уже говорили, и инвесторы только ждали сигнала для покупок. Даже данные, вышедшие до заседания ЕЦБ, показывали на оптимизм бизнеса: индекс деловой активности в розничном секторе еврозоны увеличился в ноябре с 47,0 до 48,9 и аукционы по 10-летним гособлигациям Испании и Франции прошли с большим спросом: по испанским бумагам доходность составила 1,84% против 2,12% на прошлом аукционе, по французским 1,11% против 1,18%.

Сегодня еврозона может вновь отличиться. Объём промышленных заказов в Германии за октябрь ожидается ростом на 0,6%, в 13:00 мск выйдет ВВП еврозоны за 3-й квартал во второй оценке, прогноз 0,2% - как и в первой оценке. Главным событием дня будут американские данные по труду. Число рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора США за ноябрь ожидается ростом на 231 тыс. против 214 тыс. в октябре, уровень безработицы ожидается без изменения на уровне 5,8%. Позитив ожидается и по объёму потребительского кредитования – 16,5 млрд долларов против 15,9 млрд в сентябре. Объём фабричных заказов за октябрь может показать нулевой прирост после снижения на 0,6% в сентябре,

Сегодня мы ожидаем новую интригу. Как мы предполагали в

понедельник, с целью усиления давление на доллар, данные по нонфармам могут быть занижены. Но в этом случае мы не увидим реальных целей крупных игроком, всё будет выглядеть закономерно. В случае же выхода хороших данных по труду и если при этом рост контрдолларовых валют продолжится, то это будет прямым сигналом для инвесторов к дальнейшим действиям. Но даже беглый взгляд на повышение еженедельных заявок на пособия по безработице и ослабления показателей по частному сектору от ADP подсказывает, что нонфармы объективно могут быть ниже прогноза.

Ожидаем рост евро к 1.2500 и 1.2575, фунта стерлингов к 1.5790 и 1.5870.





USD/JPY.

Японская йена наконец начала падать. На фоне ухудшающихся макроэкономических данных, в итоге приведших Японию к рецессии, инвесторы просто устали выкупать доллар только лишь на расширении Банком Японии количественного смягчения. Американский фондовый рынок (S&P500) закрылся с небольшим понижением (-0,11%) в ожидании сегодняшней публикации данных по труду и огорчения американских инвесторов о нежелании ЕЦБ дать новую порцию ликвидности финансовым рынкам. Японский фондовый индекс Nikkei225 сегодня к 7:00 мск теряет 0,19% и только мощное перераспределение позиций крупных игроков пока удерживает USD/JPY от существенного падения. Мы полагаем, что сегодняшние показатели по новым рабочим местам в несельскохозяйственном секторе США выйдут несколько хуже ожиданий (прогноз 231К) и далее йена уже не сможет сопротивляться. Вчерашние данные показали отток инвестиций из японских акций на 53,0 млрд йен и увеличение покупок японских облигаций иностранными инвесторами на 158,2 млрд йен. Так как предшествующие две недели наблюдался отток денег из японских гособлигаций даже до -430 млн йен, а колебания по притоку/оттоку имеют явно циклический характер, вероятно продолжение покупок японских облигаций, что повысит спрос на йену, и этот спрос окажет дополнительное давление на USD/JPY.

Ожидаем снижение цены к 118.95.



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