Фундаментальный обзор рынка FOREX на 16 января 2015 года EUR/USD, GBP/USD.

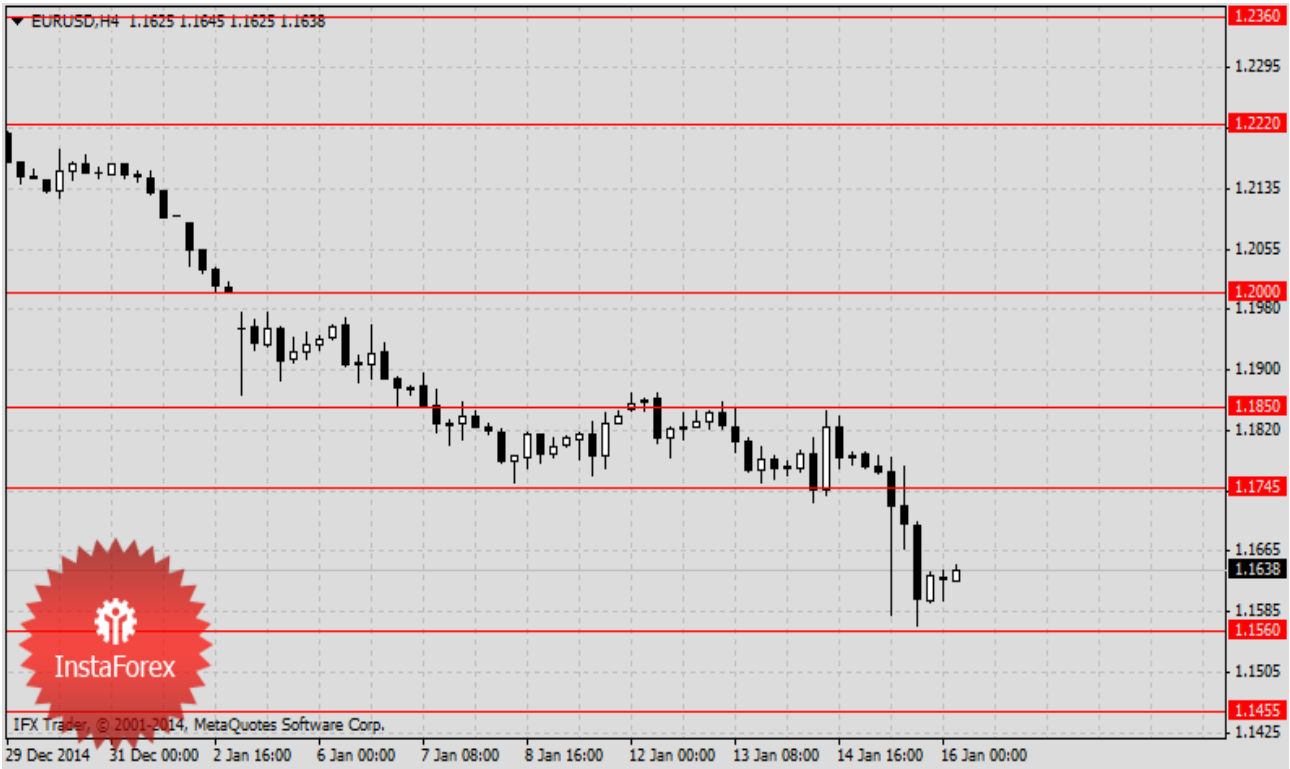
Главным событием вчерашнего дня был отказ Швейцарского Национального Банка от фиксированного курса в 1.20 по отношению к евро. На заявлении ЦБ швейцарский франк взлетел на 30% по отношению к евро и доллару. Не ограничившись отменой фиксированного курса, ШНБ ещё больше понизил отрицательную ставку – с -0,25% до -0,75%. По основной версии мировой прессы, ШНБ таким образом подготовился к масштабному QE ЕЦБ, которое будет объявлено 22 января, чтобы избежать массового перетока из евро во франки. На этом ажиотаже евро продавали против всех валют, основная пара теряла в моменте более 200 пунктов. Торговый баланс еврозоны за ноябрь добавил горчинки: 20,0 млрд евро против ожидания 21,3 млрд евро. Такое резкое укрепление франка, по оценке UBS, может снизить экспортную выручку Швейцарии на 5 млрд франков и ВВП на 0,7%. Как ни странно, никто не говорит о манипулировании Швейцарией курсом валют и уж тем более о валютных войнах. Мы не исключаем вероятности возврата франка к исходному уровню (1.0000-1.0200) или чуть ниже, чему и будет способствовать увеличенная отрицательная ставка. Интересно отметить, что наибольшие объёмы торгов были 14 числа, то есть за день до обвала.

Мы полагаем, что отказ Швейцарии искусственно удерживать привязку к евро связан и с надвигающимися геополитическими переменами; это ускоренная мобилизация на Украине, выборы парламента в Греции и теоретическая возможность выхода Греции из еврозоны, начало строительства в Никарагуа (в конце декабря прошлого года) альтернативы Панамскому каналу силами Китая (формально Гонконга), Бразилии и России. Приблизительный объём инвестиций в данный проект 50 млрд долларов, длина канала 280 км, глубина до 30 метров против 12,5 метров Панамского канала. Причём, по условиям концессии, через 50 лет Никарагуа станет владеть 51% акций проекта, а ещё через 49 лет будет владеть 99% акций. Панамским же каналом США фактически владеет до сих пор. Также можно вспомнить недавние провокации в период потепления отношений между Южной Кореей и Северной Кореей и спровоцированные беспорядки в Гонконге и Венесуэле и её близящийся дефолт. Показательна картина по

государственным облигациям – инвесторы сбрасывали бумаги Греции, Италии и Испании и покупали облигации Германии и США. Наибольшую динамику показали 2-летние гособлигации США, доходность по которым снизилась с 0,444% до 0,408%. 2015 год ожидается жарким, на всех событиях возможно укрепление доллара ниже 1.0000 по евро.

Сегодня по еврозоне выходят индексы инфляции в финальной оценке за декабрь, которые вряд ли повлияют на котировки (прогноз не изменился: -0,2% г/г по ИПЦ и 0,8% г/г по базовому ИПЦ). В 17:15 выйдут данные по промышленному производству в США за декабрь, прогноз по росту составляет 0,1%, коэффициент загрузки производственных мощностей ожидается повышением с 80,1% до 80,2%. Индекс потребительского доверия от университета Мичигана за текущий месяц в предварительной оценке ожидается ростом с 93,6 до 94,2.

Ожидаем евро на 1.1455, фунт стерлингов на 1.5010.

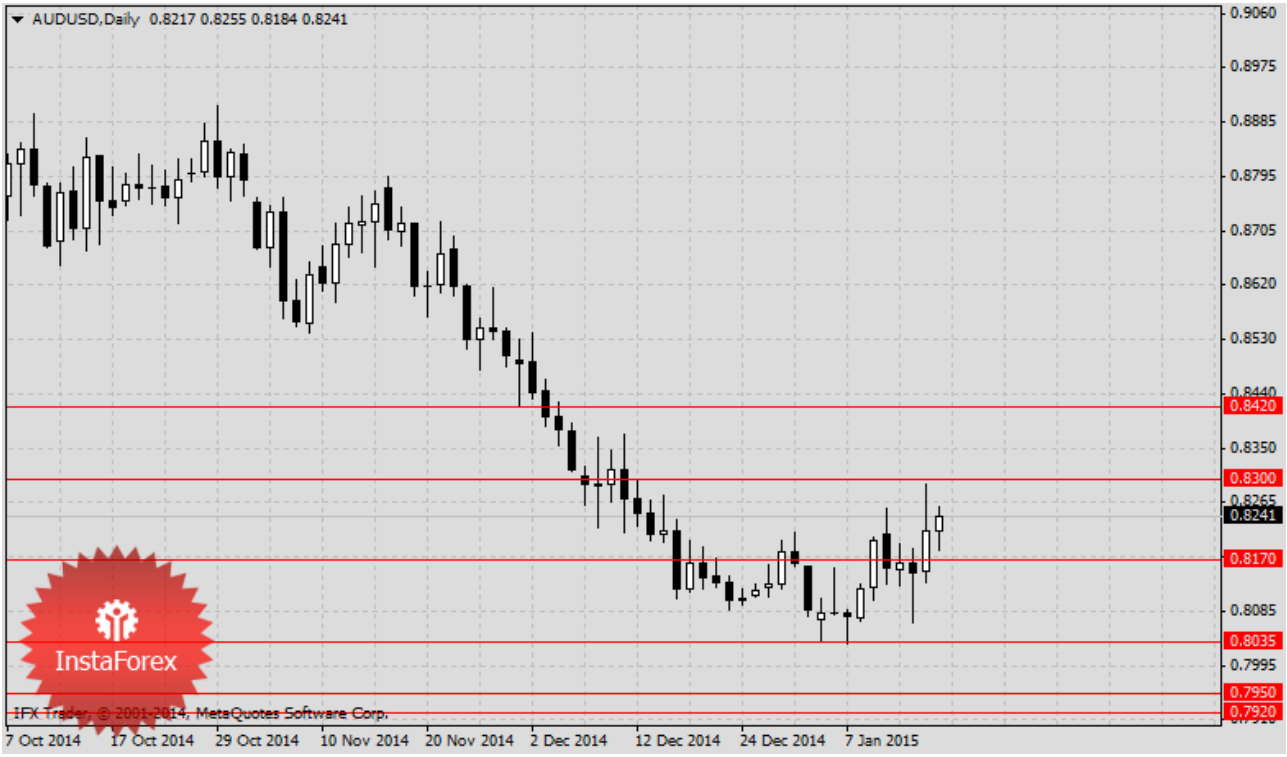




AUD/USD.

На экстраординарных европейских событиях вчерашнего дня австралийский и новозеландский доллары показали укрепление. Австралиец прибавил 68 пунктов и сегодня продолжает активный рост, «киви» вчера выросло на 108 пунктов и пока не останавливается. Первоначальный импульс австралийскому доллару задали данные по труду за декабрь: уровень занятости повысился на 37,4 тыс. человек, уровень безработицы сократился с 6,3% до 6,1%, причём уровень безработицы за ноябрь был пересмотрен в сторону понижения с 6,3% до 6,2%. Но инвесторы вряд ли будут активно покупать австралийский доллар, так как увеличившийся разброс в ставках Австралии и Швейцарии может повысить интерес к керри трейд, чего РБА не хотелось бы и существует риск ответного понижения ставки.

Повышательная коррекция по сырьевым товарам оказалась очень краткосрочной, всего двухдневной. Вчера нефть снизилась на 4,95%, железная руда устойчиво держится ниже 70 долларов (69,27$), сельскохозяйственные рынки снижаются вслед за укреплением американского доллара. Пшеница и мясо снижаются уже семь сессий подряд. Австралийский фондовый индекс S&P/ASX 200 к 7:00 мск теряет 1,0% и веских причин для роста австралийского доллара нет. Ждём снижения к 0.8035.



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