Фундаментальный обзор рынка FOREX на 12 мая 2015 года EUR/USD, GBP/USD.

Итак, как и ожидалось большинством участников рынка, переговоры по греческому долгу на вчерашней встрече Еврогруппы оказались безрезультатными. На дипломатическом языке формулировка звучала так: «Прогресс был достигнут, но требуется ещё больше усилий», что может подразумевать требование к Афинам сильнее урезать социальные программы. В итоге биржевые активы почти не отреагировали на эти новости. Даже доходность 2-летних греческих облигаций повысилась не намного – с 20,58% до 21,75%, хотя сама по себе цифра давно указывает на преддефолтный сценарий. Афины утверждают, что в казне есть деньги на выплату долга МВФ в 750 млн евро, но, по всей видимости, это последние деньги. Но также стало известно о планах присоединения Греции к Банку Развития БРИКС. Данный вопрос будет обсуждаться на форуме лидеров государств БРИКС 18-20 июня в Санкт-Петербурге. Если план осуществится, то вероятность сценария дефолта Греции по непомерным долгам резко повысится.

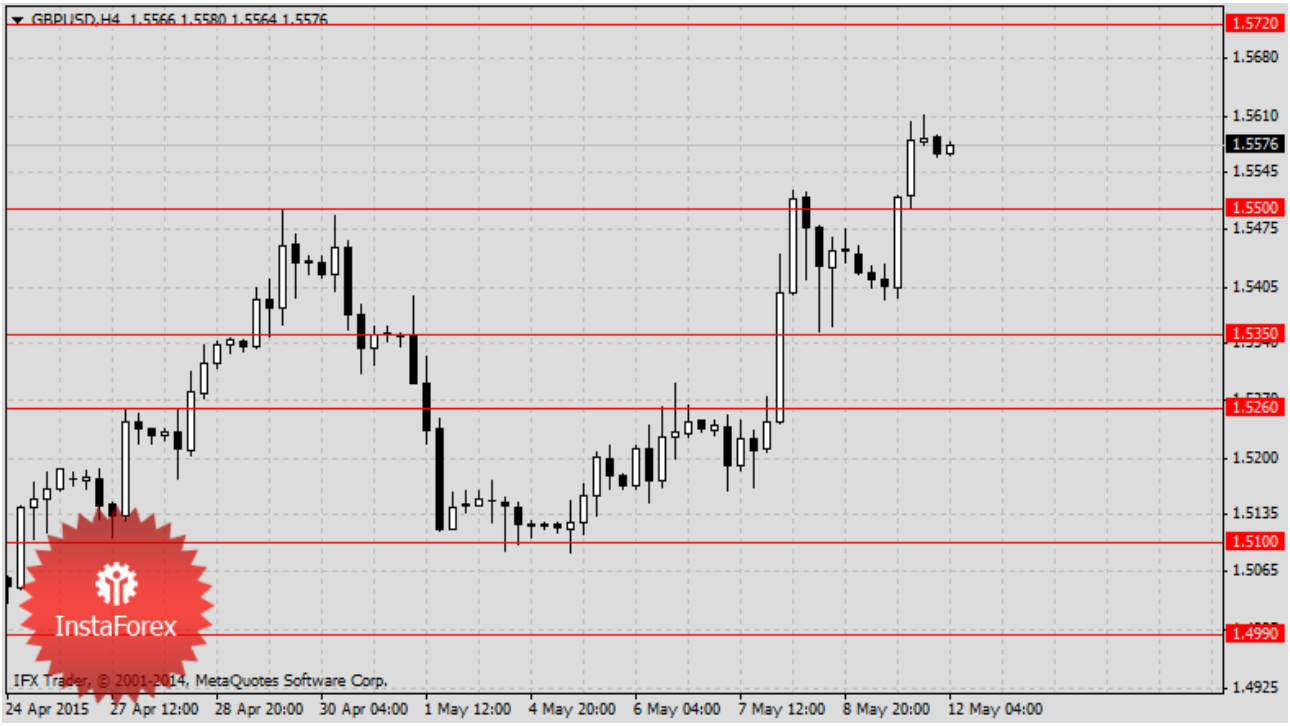
Британский фунт вчера вырос на 133 пункта, увеличив диапазон предполагаемой нами консолидации. Причиной явились ожидания инвесторов в повышении прогнозов по инфляции Банком Англии, релиз которого будет опубликован в среду. Мы считаем, что инвесторы всё ещё находятся под впечатлением победы Д. Кэмерона на выборах и их реакция несколько завышена. Мы действительно видим рост потребительской инфляции, но базовые индексы снижаются. Продолжают падать цены производителей и цены на продовольствие. Для изменения общего индекса инфляции (Inflation rate), два месяца находящегося на нулевом уровне, ситуация ещё не созрела. Хотя регулятор, конечно, без труда может представить ситуацию в более оптимистичных тонах.

Днём по Великобритании выйдут индикаторы промышленного производства за март. Industrial Production ожидается с нулевым приростом после 0,1% прибавки в феврале, по производству в обрабатывающей промышленности (Manufacturing Production) ожидается рост на 0,3%. В 17:00 мск выйдет прогноз ВВП Великобритании от NIESR на апрель.

Главным событием сегодняшнего дня будет публикация по исполнению федерального бюджета США за апрель (21:00 мск). Прогноз 151,3 млрд долларов против -52,9 млрд в марте. Апрель традиционно профицитный месяц в США, но если данные выйдут на уровне прогноза, то это будет наибольший показатель за всё послекризисное время в 7,5 лет.

По евро ожидаем снижение к 1.1030 и далее к 1.0925, по фунту также продолжаем ждать формирование консолидации, только уже в верхнем диапазоне – 1.5500-1.5720.





AUD/USD.

Австралийская деловая печать нейтрально относится к прошедшему заседанию Еврогруппы. Даже фондовый индекс S&P/ASX 200 сегодня прибавляет 0,58% против падения японского Nikkei225 на 0,52%. Американский S&P500 вчера снизился на 0,51%. Помогает австралийскому рынку железная руда, возросшая почти до 60 долларов, прибавляющая только за сегодняшний день 1,6%. Но это временный рост, основанный лишь на заявлении BHP Billiton об уменьшении поставок из-за продления ремонтных работ в австралийских портах. Но ряд крупнейший горнорудных компаний, включая саму BHP Billiton, планируют увеличить поставки железной руды. По оценке UBS Group AG, очередная волна экспансии, которая начнётся после мер компаний по сокращению высокозатратных издержек, может опустить цену до 45$ за тонну. Нефть (Light Sweet) держится не выше 60 долларов. Завтра выйдут данные по коммерческим запасам в США, прогноз составляет -0,125 млн баррелей, что на фоне прошлого сокращения на 3,88 млн баррелей. выглядит нейтрально. Отметим, что со второй недели января рост запасов только увеличивался.

Сегодня в 12:30 мск публикуется проект годового бюджета Австралии. Как уже известно, часть социальных затрат будет повышена, другая часть (пенсионная) понижена, будут увеличены расходы на

инфраструктуру Западной Австралии, будет повышен ряд косвенных налогов. В целом бюджет немного сократится (за счёт падения цен на полезные ископаемые), но министры обещают проводить более жёсткую фискальную политику, находить управу на корпоративных неплательщиков налогов. В целом нейтральный бюджет с негативным налётом.

С учётом греческой проблематики мы не ждём качественных изменений в положительном русле и в Австралии. Ждём снижение австралийца в диапазон 0.7680-0.7730.



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