Аналитический обзор за 20 октября 2010 г.

ВАЛЮТНЫЕ ТОРГИ: Рубль уступает Китаю

Сегодня мы наблюдаем существенное отступление российского рубля перед натиском евро и доллара. Рост бивалютной корзины связан с натиском спекулянтов, которым теперь не стоит опасаться Центробанка, заявившего на прошлой неделе о расширении коридора колебаний рубля. Скорее всего, спекулянты играющие на рост евро и доллара скоро начнут фиксировать прибыль, что приведет к откату курса евро и доллара. Добавил масла в огонь и Народный банк Китая, - в Поднебесной были повышены кредитные ставки, что сразу же привело к росту спросу на доллары.

Доллар поставками «завтра» дорожает на 18 копеек до 30,76 рублей, в то время как единая валюта растет на 25 копеек до 42,55 рублей. Цена на нефть после вчерашнего падения сегодня демонстрирует позитивную динамику, что во второй половине дня может оказать поддержку рублю. Нефть марки Brent прибавляет в цене полтора процента и торгуется на уровне $82,26 за баррель.

На рубль давит растущий спрос в Москве на иностранную валюту. Объемы торгов сегодня значительные, поэтому в отсутствие вмешательства Центробанка рубль отступает. Перехватив настроения на международных рынках, участники российских торгов также решили начать сегодня сессию с массированных покупок доллара.

Китай накануне решился на поднятие годовых ставок на межбанковском рынке с 5,31% до 5,56% и по годовым депозитам с 2,25% до 2,5%. О чем это говорит? Прежде всего, о том, что власти Поднебесной решили немного охладить бум на национальном рынке недвижимости. Потенциально это приведет к падению внутреннего потребления и росту экспорта. Уровень инфляции в Китае остается приемлемым и главная проблема сейчас – сальдо платежного баланса КНР. В последнее время импорт растет опережающими темпами, в то время как Пекин намерен стимулировать внутренний спрос за счет китайских товаров. В перспективе это означает, что Китай снова встает на традиционные рельсы развития – дешевая рабочая сила и «кредитор» более развитых экономик, прежде всего, американской.

Рост доллара сегодня прекратился, ибо ожидание массированного раунда количественного смягчения не за горами, как нам кажется. Уже после ноябрьского заседания ФРС выкуп американского госдолга будет нарастать. Что по идее должно привести к ослаблению американской валюты. Так, сегодня основная валютная пара торгуется на уровне 1,3814.

Наш прогноз по рублю мы пока не меняем, - 29,3 по отношению к доллару к концу ноября на волне высоких цен на энергоносители и улучшение макроэкономических показателей России.

Андрей Диргин, начальник отдела аналитики FOREX CLUB

Аналитический обзор рынка FOREX за вторник, 19 октября 2010 года

Вторник был основным днем «новостей от ЦБ» на текущей неделе. К сожалению, для противников доллара, поступившие новости вовсе не отбросили валюту США к новым минимумам, а напротив, способствовали ее серьезному укреплению.

Так, сначала был черед ЦБ Австралии, который публиковал протокол своего последнего заседания в самом начале суток. В тексте руководство ЦБ обосновало свое решение оставить процентные ставки без изменений (тогда как рынки ожидали повышения), назвав аргументы «вполне сбалансированными», а возможность замедления глобального экономического роста - «имеющей потенциал к реализации».

Таким образом, участники рынка не получили никаких оснований надеяться на повышение ставок в ближайшем будущем и обратились к валютам-убежищам.
Таким образом, попытки евро подняться выше 1.40, а фунта - хотя бы достать 1.5950 провалились.
В дальнейшем интерес к американской валюте на рынках только рос. Укрепление USD не смогли остановить даже благоприятные данные от немецкого исследовательского института Zew, некоторые экономические индексы которого оказались лучше ожиданий.
Уже в разгар работы европейских площадок доллару помог еще один сюрприз – Народный банк Китай повысил свои процентные ставки (как по кредитам, так и по депозитам) на 0.25% (в последний раз ЦБ принимал аналогичное решение лишь в 2007 году). Будь на его месте какой-нибудь другой Центробанк, доллару бы не поздоровилось, однако ужесточение денежно-кредитной политики Китая считается опасным, поскольку призвано сдержать экономический рост в стране. С учетом размера китайской экономики подобное сдерживание может негативно отразиться и на общемировом экономическом росте.
Соответственно, именно это событие и вызвало буквально шквал покупок доллара: евро/доллар ушел ниже фигуры 1.3900, фунт – ниже 1.5800, доллар/франк, поднявшись более чем на 100 пунктов, закрепился выше 0.9700. Пара USD/CAD оттолкнулась от 1.0200, а в дальнейшем, когда стало известно, что Банк Канады оставил свои процентные ставки на прежнем уровне, ушла выше 1.0300.
В итоге к окончанию суток за евро давали менее 1.3750, а фунт с трудом удержался выше 57-й фигуры.
Что касается японской иены, то она ходила в относительно нешироком торговом диапазоне (минимум суток 81.12, максимум – 81.91),

Прогноз на среду, 20 октября 2010 года

Несмотря на то, что конкуренты доллара так сдали свои позиции во вторник и упали даже ниже уровней, которые считались основными поддержками текущей недели, еще, как говорится, не все потеряно. Так, евро/доллар и фунт/доллар пока еще продолжают оставаться в среднесрочных торговых диапазонах 1.3700-1.4000 и 1.57-1.60. Доллар/франк пока же еще не вышел из сформировавшегося канала 0.95-0.97.
Тем не менее, если для евро и прочих конкурентов доллара в среду еще может произойти коррекция после столь резкого ослабления (может быть, новости по немецкой инфляции производителей и экономическом отчете ФРС по регионам будут против доллара), то у фунта шансов на это меньше всех.
Основным событием среды будет протокол последнего заседания Банка Англии по денежно-кредитной политике. Особого оптимизма от ЦБ Англии после серии «новостей от центробанков», уже вышедших на этой неделе, рынки уже и не ждут, поэтому давление на фунт сохранится.
По ценовым уровням можно ожидать, что евро будет торговаться в диапазоне 1.37-1.38, а фунт может уйти ниже, к 1.5600.

Алексей Трифонов

Настоящий материал был подготовлен аналитическим департаментом АНО «Мабт». Представленные в документе мнения выражены с учетом ситуации на дату выхода материала. Компания оставляет за собой право вносить или не вносить в данный материал изменения без предварительного уведомления. Документ носит исключительно ознакомительный характер; он не является предложением или советом по покупке либо продаже ценных бумаг и не должен рассматриваться как рекомендация подобного рода действий. Приведенная информация и мнения составлены на основе публичных источников, которые признаны надежными, однако за достоверность предоставленной информации АНО «Мабт» ответственности не несет. Принимая во внимание вышесказанное, не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению независимого анализа. Компания, ее аффилированные лица и ее сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования данной информации, а также за ее достоверность. Распространение, копирование и изменение материалов Компании не допускается без получения предварительного письменного согласия Компании. Дополнительная информация предоставляется на основании запроса.

© 2010 АНО «Мабт»Все права защищены.