Forex, Treasuries: важные сигналы!

Самое время подумать о перспективах 2011 года на финансовых рынках и Forex, в частности. Лично у нас в разработке следующие основные торговые (инвестиционные) идеи:

- Рецессии не будет, а восстановление мировой экономики продолжится в следующем году. Как следствие, на развитых (DAX, S&P500) и развивающихся (RTS, MICEX) рынках нас ждет сильный рост основных фондовых индексов.
- ЕЦБ, ФРС и Банк Англии начнут цикл повышения процентных ставок в 2011 году, RBA, ЦБ Канады и Австралии соответственно продолжат идти по пути ужесточения денежной политики. Все это создает предпосылки для carry trade или завершения нисходящего тренда в XXX/JPY. Здесь мы в оптимистичном ключе смотрим на кросс-курс EUR/JPY в перспективе 6-12 месяцев, а также в негативном ключе на золото во 2п11.

Причем, пока все идет к тому, что любое коррекционное снижение в S&P500 или EUR/JPY мы вполне возможно будем использовать для постепенно открытия позиций на покупку в данных инструментах.

Важные сигналы для нас сейчас следующие:

1. Спрэд (разница в доходности) между 30-летними Treasuries и 30-летними TIPS (казначейские облигации защищенные от инфляции).



Bloomberg (б.п.)
Данный спрэд мы используем в том ключе, то рост экономики США предполагает расширение данного спрэда или усиление инфляционных ожиданий в долгосрочном периоде. Напротив, рецессия или спад предполагает дефляционные процессы в экономике, то есть сужение спрэда. Сейчас четко видно, что данный спрэд выходит на максимумы года, а вместе с тем и докризисные максимумы, что предполагает рост цен на рисковые активы в долгосрочном периоде и снижение курса йены.
2. Спрэд (разница в доходности) между 10-ти и 2-х летними Treasuries.



Bloomberg (б.п.)
Тоже неплохой индикатор, на графике которого в данный момент мы выделяем коридор 220-227 пунктов (фактически «двойное дно») , выход из которого вверх будет сильным сигналом, с одной стороны, в плане ТА к дальнейшему расширению спрэда, а, с другой стороны, с позиций ФА к тому, что инвесторы ждут улучшения ситуации в американской экономике.

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-UMIS
Источник: http://www.umis.ru/analytics/forex_reviews?D=25&M=10&Y=2010&uid=91314