Forex: RBI, RBA - неспроста!

Мир всячески пытается дать нам понять, что разговоры о кризисе более неактуальны и, что новый бизнес—цикл уже начался. Неожиданное решение во вторник Резервного Банка Австралии повысить учетную ставку еще на 0.25% до 4.75% может быть лучшим индикатором того, что риски замедления мировой экономики, о которых все говорили во 2п10, практически полностью сошли на нет, поэтому скоро (в конце этого или начале следующего года) о предстоящем ужесточении денежной политики должны будут объявить Банк Англии и ЕЦБ. Случившееся также можно рассматривать как сигнал к тому, что в экономике Китая довольно-таки неплохо обстоят дела, что хорошо для ситуации с аппетитом к риску, а заодно и для цен на нефть. Если при этом смотреть на текущую политику Fed через призму решения RBA, то получается, что ФедРезерв не пойдет 3 ноября на существенное смягчение денежной политики, что в краткосрочном периоде может быть основным источником роста волатильности на FX и других рынках (программа QE будет расширена не более чем на 500$ млрд или даже и вовсе не будет увеличена).

В продолжение темы также может быть решение во вторник уже Резервного Банка Индии повысить учетную ставку на 0.25% до 6.25%, что также можно рассматривать как еще одно доказательство того, что развивающиеся экономики (Китай, Индия) входят в новую фазу роста. Вообще, тот факт, что сразу два центральных банка решили прибегнуть к ужесточению денежной политики еще до решения ФРС 3 ноября по ставкам уже сам по себе может указывать на то, что монетарные власти Индии и Австралии более чем уверены в силе национальных экономик, либо что в RBA и RBI уверенны в том, что ФРС не пойдет на смягчение денежной политики, либо сделает это в очень несущественных масштабах.

Мы исходя из этого делаем следующие выводы:

- Аппетит к риску будет только нарастать в ближайшие месяцы и кварталы. С высокой долей вероятности мы можем увидеть в ближайшие 6-9 месяцев дальнейший рост мировых рынков акций (S&P500, DAX) и цен на сырье (WTI). В конечном счете мы будем любое коррекционное снижение фондовых индексов и цен на нефть, если такое случится, использовать для открытия новых позиций на покупку по данным инструментам.
- В EUR/USD и GBP/USD есть предпосылки для продолжения в ближайшие месяцы восходящего тренда и роста данных курсов в район 1.45/1.46 и 1.68/1.70. Применительно к данной гипотезе мы во многом исходим из того, что ФРС увеличит программу выкупа активов 3 ноября на 500$ млрд.
- Нисходящий тренд в кросс-курсах XXX/JPY близок к завершению. Значительный потенциал для роста в 2010 году мы видим в кросс-курсах EUR/JPY и GBP/JPY.

Обзор предоставлен ГК Admiral-UMIS.
Аналитик Константин Бочкарев
При любом использовании материала, взятого с сайта компании Admiral Markets, и вторичной публикации на каких-либо других ресурсах, право на интеллектуальную собственность остаётся за ДЦ "Admiral Markets", ссылка на сайт компании обязательна.
Источник: http://www.forextrade.ru/fundamental-analysis/02.11.2010-forex-rbi-rba-nesprosta