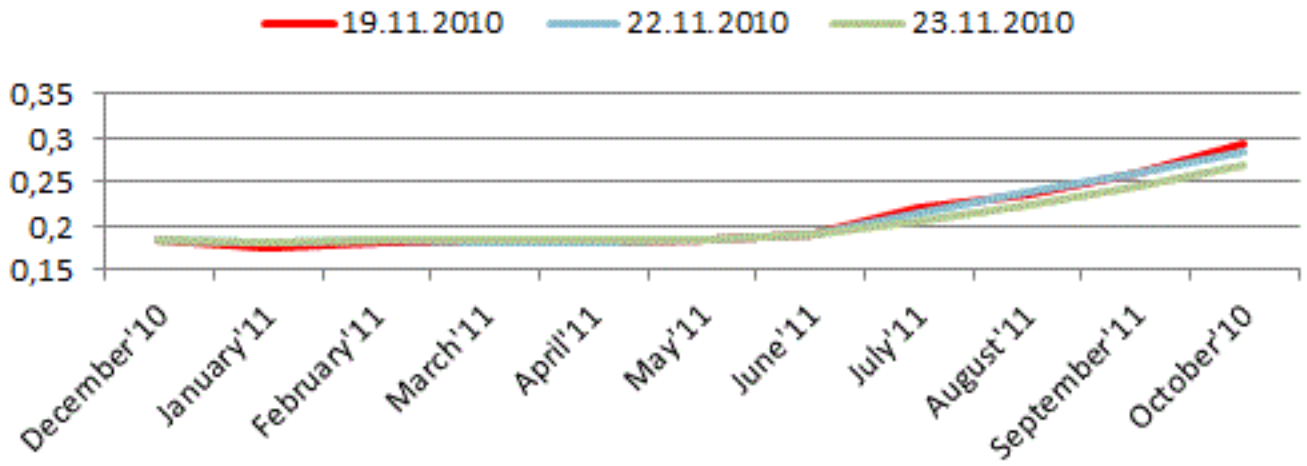
Forex: обстановка разрядилась!

Обстановка несколько разрядилась на финансовых рыках. С одной стороны, приостановился «дружественный обмен боеприпасами» между Северной и Южной Кореей. С другой стороны, кого-то успокоили опубликованные накануне пересмотренные данные по ВВП США за 3кв10 (фактическое значение 2.5%, предыдущее значение 2%). Может быть, и вовсе сегодня или завтра в EUR/USD или S&P500 последует отскок или коррекцию к сильному снижению накануне на фоне возможного раскрытия информации о выделенном Ирландии пакете экстренных мер. Мы, правда, в своей текущей стратегии исходим из того, что до 7 декабря или до того момента пока есть сомнения относительно утверждения в Ирландии бюджета на 2011 году, риски в EUR/USD смещены в сторону снижения, в частности, не исключено достижение отметки 1.31.



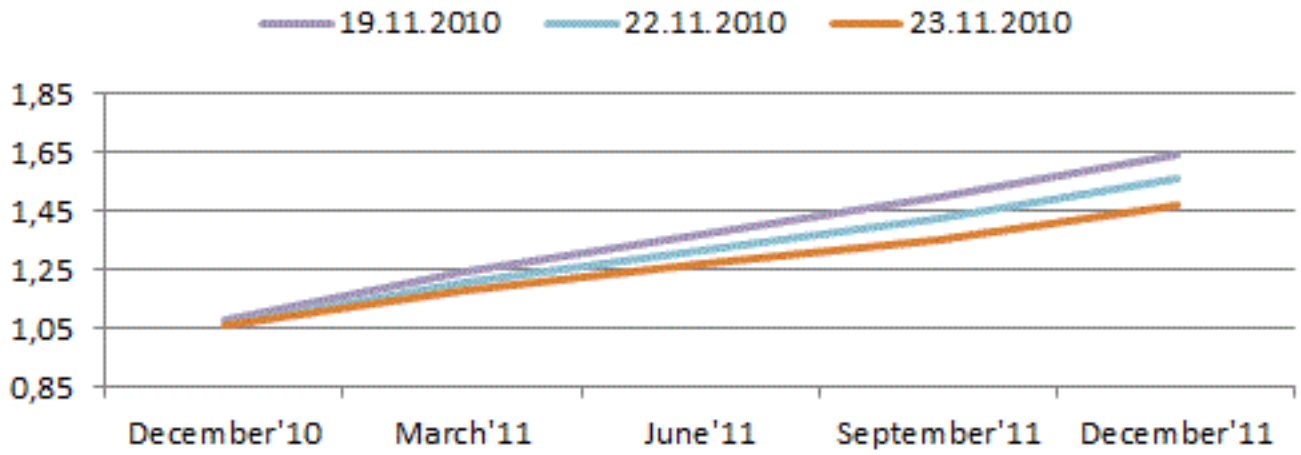
Декабрьский фьючерс на цену десятилетних казначейских облигаций США (CBOT)

Во вторник вечером ФедРезерв представил протокол или «минутки» к заседанию ЦБ 2-3 ноября. Из положительных моментов для доллара можно выделить то, что далеко не все управляющие Fed выступали за увеличение программы количественного смягчения на объявленные в итоге 600$ млрд. Несколько негативным моментом для ситуации с аппетитом к риску может быть решение ФРС понизить прогноз по ВВП на 2011 год до 3%-3.6%, а также комментарии относительно того, что даже рост ВВП страны на 3.5% не сможет вызвать снижение безработицы до 8%.



Кривая ожиданий по процентным ставкам в США (Federal Funds Rate Futures, CME)

И мы видим, что во всех случаях (США, Европа, Великобритания) динамика фьючерсов на процентные ставки указала накануне на фоне возникших проблем в Азии, а также долгового кризиса в Европе на снижение вероятности ужесточения денежной политики в регионах в 2011 году. Мы, правда, склонны полагать, что в наибольшей степени такие изменения в ожиданиях скажутся, прежде всего, на евро и британской валюте, так как именно от ЦБ этих стран ждали первых шагов в плане нормализации и ужесточения денежной политики.

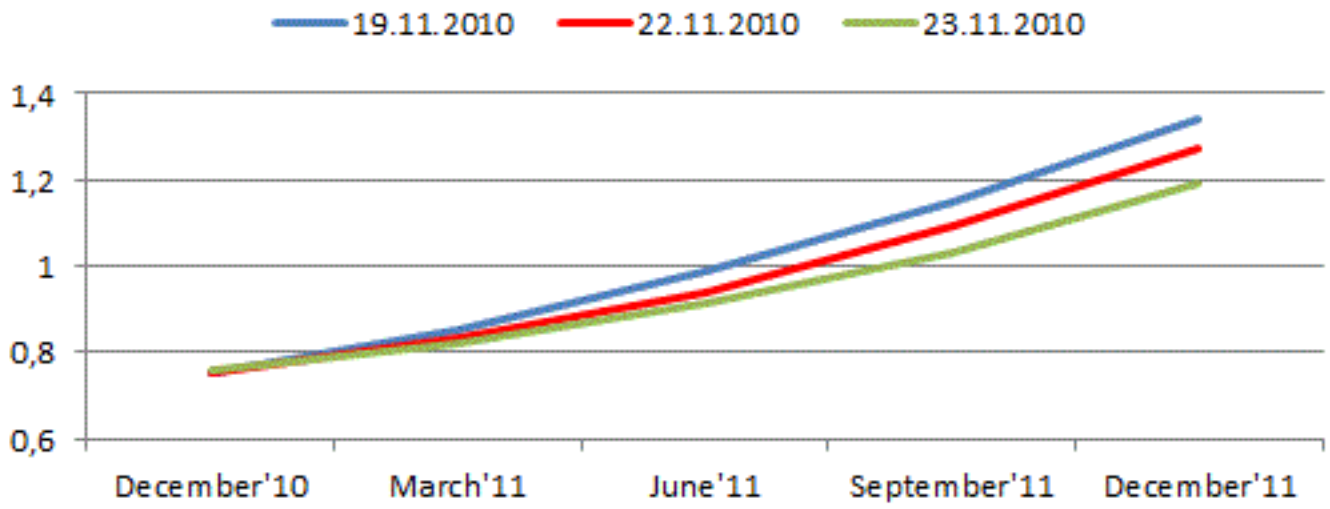


Кривая ожиданий по процентным ставкам в еврозоне (3M Euribor, Eurex)

Мы продолжаем исходить из того, что сейчас есть весомые риски слома среднесрочного восходящего тренда по EUR/USD, который имел место с июня по ноябрь, считая, что сигналом к новому раунду игры на понижение по евро может стать прохождение поддержки 1.33. Непосредственно в данный момент мы советуем не увлекаться идеей о возможном отскоке или коррекционном росте EUR/USD просто исходя из наметившейся перепроданности и сильного падения накануне.

С точки зрения текущей ситуации с аппетитом к риску поводом для новых продаж евро и покупок доллара могут стать спекуляции на тему возможного повышения правительством Китая прогноза по инфляции на 2011

год до 4%, что может подогреть тему с ужесточением денежной политики в регионе, волнения в Португалии, а также сохраняющийся поток негативных корпоративных новостей, который на этот раз представлен сообщениями о значительных штрафах SAP в адрес Oracle.



Кривая ожиданий по процентным ставкам в Великобритании (3M Sterling, Liffe)

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/24.11.2010-forex-obstanovka-razryadilas