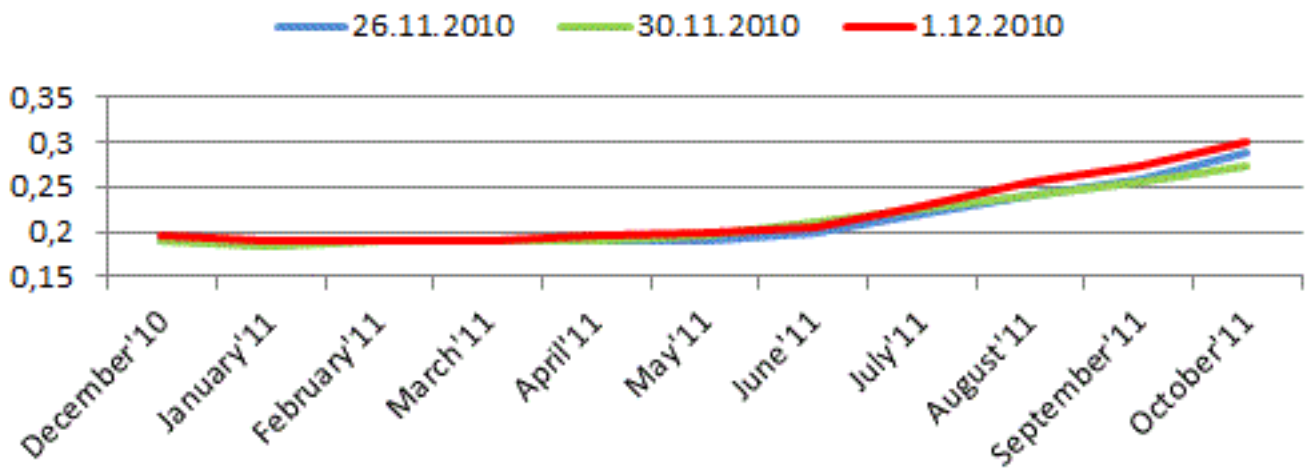
Forex: момент истины?

Сегодня на рынке Forex, возможно, наступит момент истины. Многие ожидают, что в ходе сегодняшнего выступления в 16:30мск, глава ЕЦБ Жан-Клод Трише может расширить набор операций на открытом рынке ввиду недостаточности и неэффективности нынешних мер, направленных на решение долговых проблем отдельных стран еврозоны. В данном случае, мы придерживаемся позиции «всё, что делается – всё к лучшему» и рассматриваем любые шаги в поддержку испытывающего давление рынка облигаций как позитив для евро. Однако, говоря о хорошем, не стоит забывать и о плохом. В четверг агентство Moody's понизило рейтинг одному итальянскому банку Popolare Di Marostica Scpaarl до Baa1 (прогноз «негативный»). Обычно в таком случае говорят «беда не приходит одна» и есть опасения того, что Moody's, а также другие рейтинговые агентства плотно возьмутся за пересмотр и остальных банков еврозоны.
Ситуация с аппетитом к риску при этом остаётся благоприятной, о чём свидетельствует снижение цен на американские 10-летние облигации, а также открытие европейских рынков в положительной зоне (FTSE +0.42%, CAC +0.39%, DAX +0.22%).

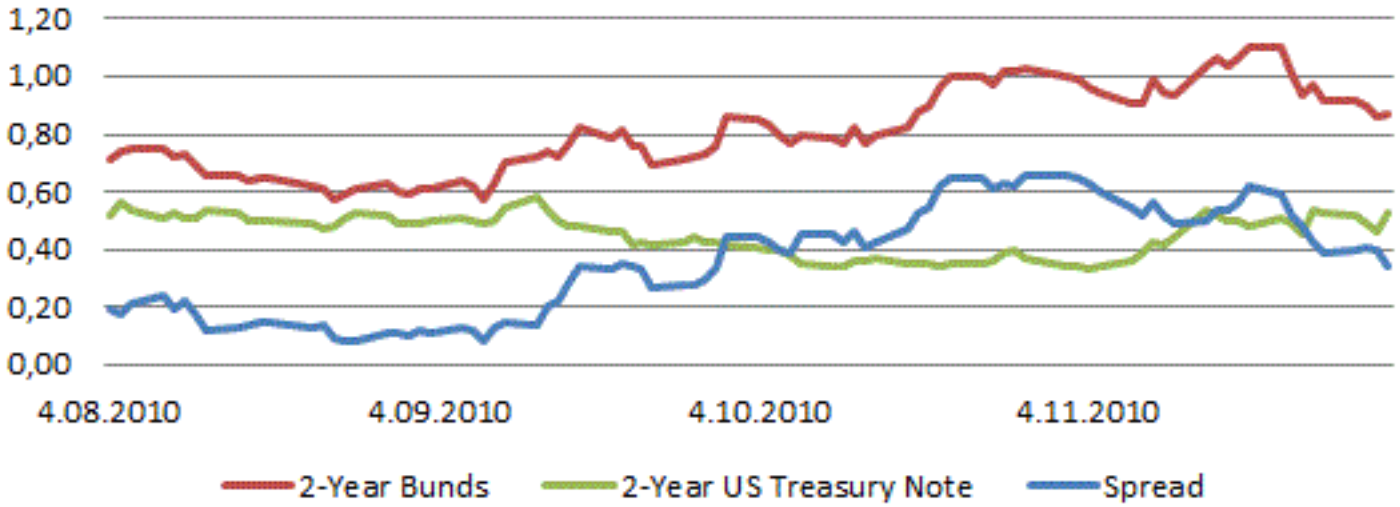


Декабрьский фьючерс на цену десятилетних казначейских облигаций США (CBOT)



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

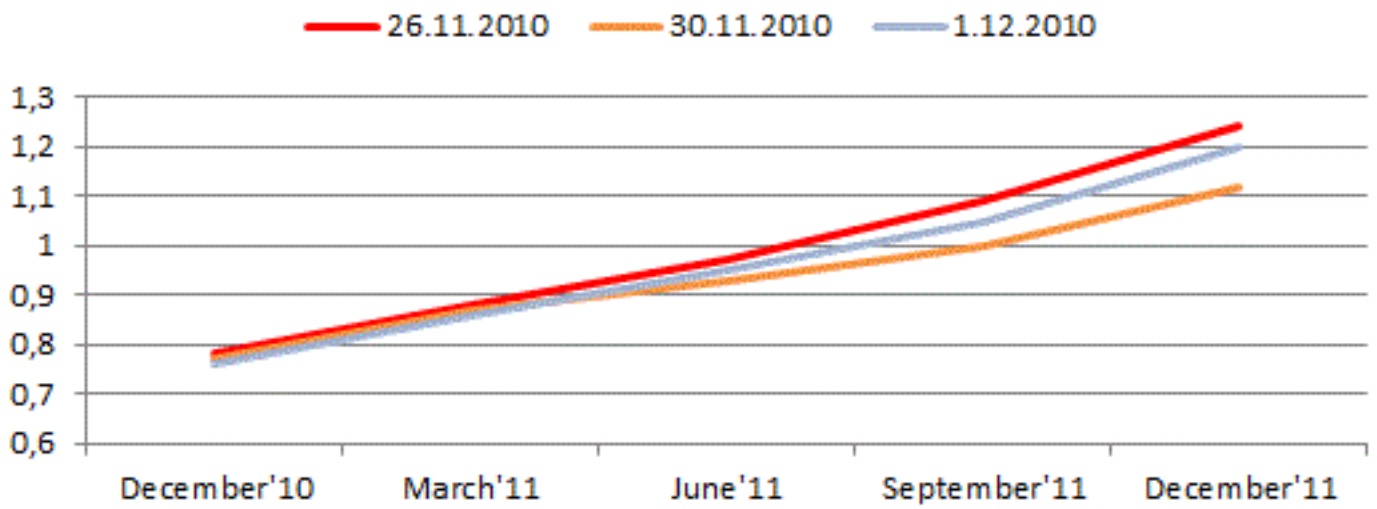
Смещение вверх кривой ожиданий по процентным ставкам в США во 2п11 может быть вызвано публикацией вчера не самых лучших данных ISM Manufacturing. Показатель оказался хуже ожиданий, составив 56.6 против прогноза 56.9. При этом решающим событием на этой неделе станет публикации в пятницу ноябрьских Nonfarm payrolls, выход которых в рамках или лучше ожиданий может повысить интерес инвесторов к доллару на фоне спекуляций по поводу возможного досрочного сворачивания QE2.



Спрэд между немецкими и американскими 2-летними облигациями (Bloomberg)

Если говорить о рынке долговых инструментов, то «медвежьи» сигналы для EUR/USD сейчас косвенно посылает спрэд между короткими немецкими и американскими госбумагами. Вероятно, сужение разницы в доходности может быть продиктована ожиданиями того, что ЕЦБ в итоге не поддержит евро путем продолжения программы покупок облигаций.
Доходности облигаций периферийных экономик, в свою очередь, пока не посылают сильных негативных сигналов. В данном случае до выступления Трише в 16:30 мск, динамика курса евро будет определяться

тем, насколько удачно разместит свои долговые бумаги Испания. Напомним, Испания должна в четверг разместить бумаги объёмом примерно 1.75-2.75 млрд евро со сроком погашения в 2013 году.



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

Обзор предоставлен ГК Admiral-UMIS
Аналитик Евгений Белоусов

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/02.12.2010-forex-moment-istiny