Forex: всё хорошо!

Четверг начинается с хороших новостей, которые могут подстегнуть аппетит к риску, оказав вместе с тем некоторое давление на американскую валюту.

- Австралия рапортовала о рекордном росте занятости в ноябре за последние 10 месяцев (54.6k, прогноз 20k, безработица при этом снизилась с 5.4% до 5.2%).
- Предварительные данные по ВВП Японии за 3кв10 были пересмотрены в сторону роста с 3.9% до 4.5%.

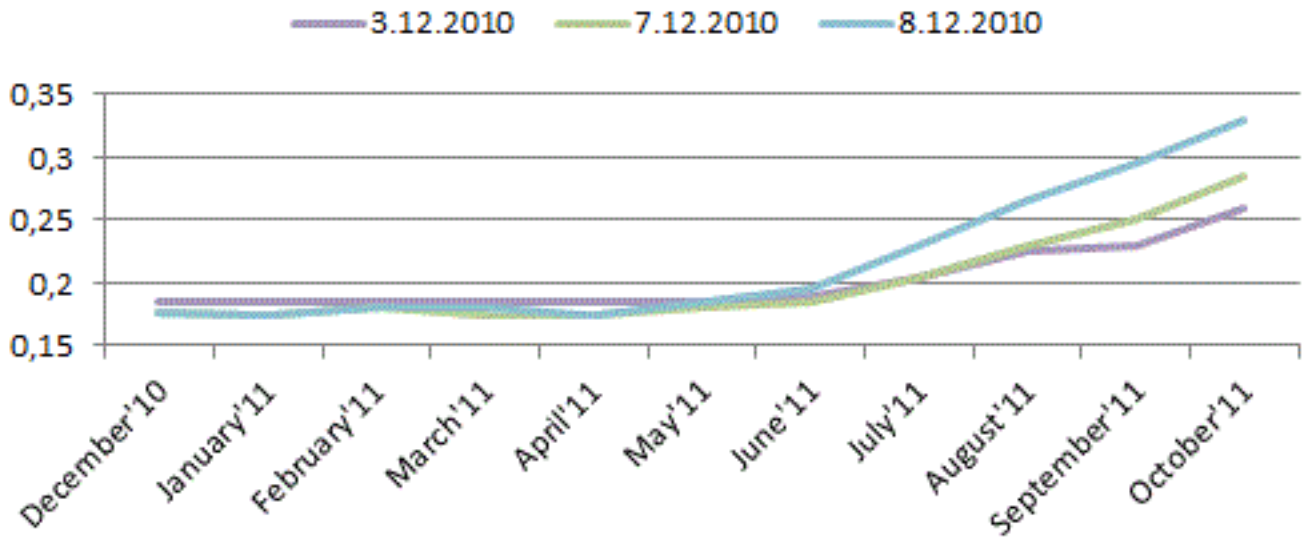
И собственно еще один немаловажный фактор — это цены на медь, которые, несмотря на волну спекуляций по поводу ужесточения денежной политики в Китае обновили рекордные максимумы за последние два с половиной года. Напомним, что цены на медь — это один из лучших индикаторов состояния мировой экономики, поэтому их стабильный рост может быть предвестником роста спроса на остальные рисковые активы (S&P500, XXX/JPY). Традиционно такой новостной фон сказывается благоприятно на товарных валютах, в частности, австралийском долларе. Так, в паре AUD/USD мы особо тщательно сейчас следим за сопротивлением 0.99—0.9950, рост выше которого по итогам одного из торговых дней будет предвестником продолжения восходящего тренда по австралийскому доллару.



Декабрьский фьючерс на цену десятилетних казначейских облигаций США (CBOT)

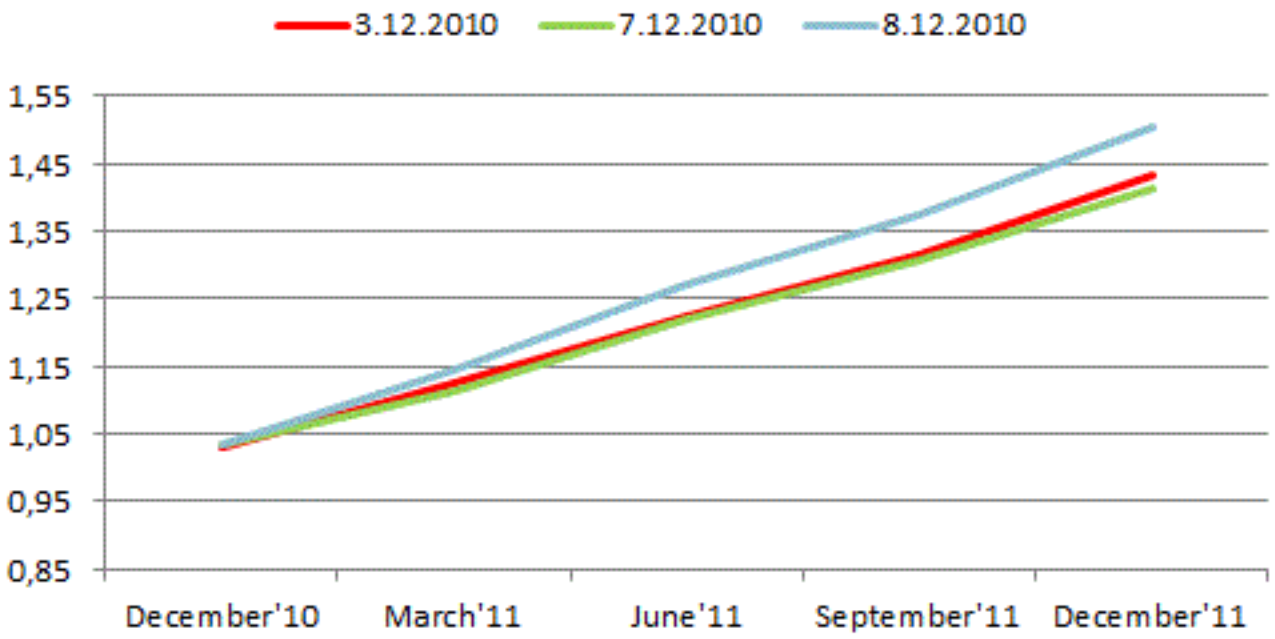
Цены на Treasuries продолжают стремительно снижаться, лишний раз напоминая о том, что мировая экономика уже всецело во власти нового бизнес-цикла. Показательно при этом то, что, если во вторник инвесторы отказывались скупать 3-х летние Treasuries, то в среду мы уже могли наблюдать снижение спроса на 10-летние бумаги в рамках очередного аукциона Казначейства США. Судя по всему, куда интереснее

сейчас инвесторам вкладываться в рисковые активы, что подтверждает динамика S&P500 и DAX последние дни. Любое сильное коррекционное снижение данных фондовых индексов мы в конечном счете будем использовать для открытия новых позиций на покупку по обоим индексам в расчете на то, что в ближайшие 3-6 месяцев они еще ни раз обновят локальные экстремумы.



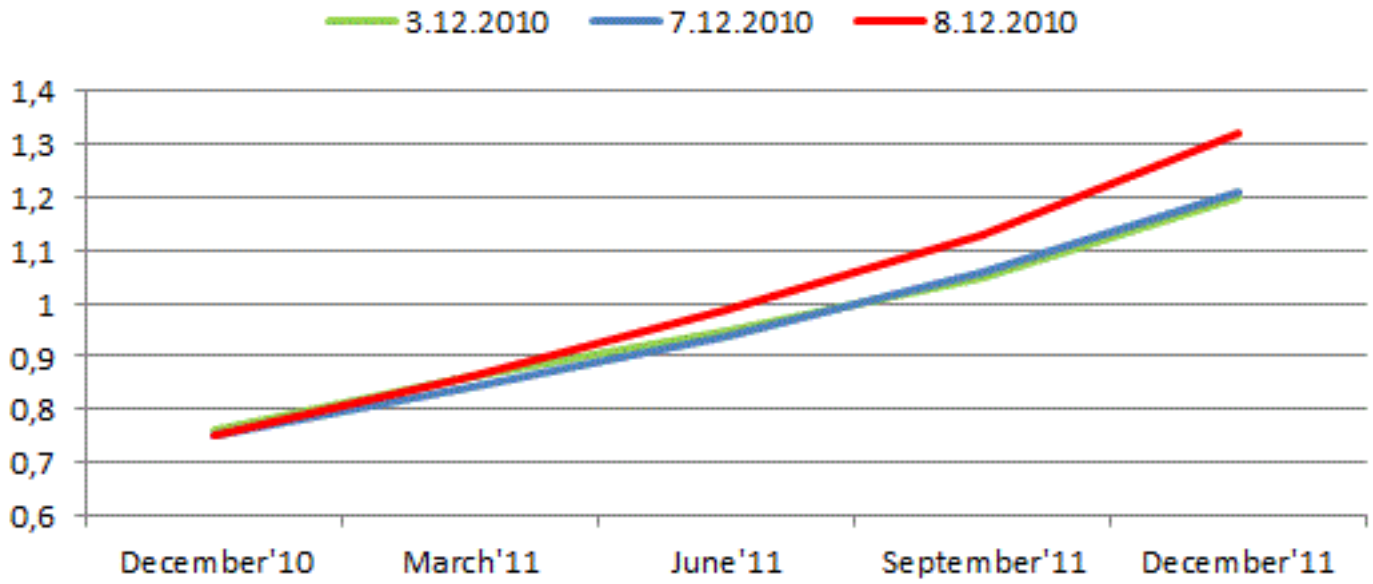
Кривая ожиданий по процентным ставкам в США (Federal Funds Futures, CME)

Если проанализировать динамику фьючерсов на federal funds rate, то довольно-таки четко видно, что на протяжении последних четырех недель мы могли наблюдать исключительно рост вероятности ужесточения денежной политики США. Мы считаем, что ожидания относительного повышения ставок за океаном во 2п11 будут все более очевидными в ближайшие месяцы, поэтому советуем обратить внимание на курс USD/JPY, рост которого в район 84.50, а затем и 86 ожидаем в ближайшие недели и месяцы.



Кривая ожиданий по процентным ставкам в Еврозоне (Euribor, Eurex)

В Европе, напротив, дальнейшие перспективы денежной политики явно неопределенны, что связано, прежде всего, с затянувшимся бюджетным кризисом в регионе. С другой стороны, в поддержку паре EUR/USD сейчас может быть улучшение ситуации в мировой экономике или собственно аппетит к риску. Пока мы исходим из того, что перевесит предстоящее ужесточение денежной политики в США, а также проблемы в Европе, в результате чего пара EUR/USD достигнет более низких уровней. Добавим, что в моменте мы следим за резистансом 1.34—1.3450, рост выше которого, мягко говоря, нежелателен для нашего «медвежьего» прогноза по евро.



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/09.12.2010-forex-vsyo-horosho