Forex: новостной фон оставляет желать лучшего!

Новостной фон сейчас скорее сбивает с толку, чем помогает определить дальнейшее направление движения валютного рынка Forex. С одной стороны, казалось бы, есть предпосылки для снижения аппетита к риску и укреплению курса доллара США, на что указывает вялотекущий суверенный кризис в Европе (решение Fitch понизить рейтинг Ирландии накануне), а также спекуляции на тему возможного повышения процентных ставок в Китае буквально в эти выходные. Несостоятельность данной группы факторов, правда, тут же характеризует то, что, во-первых, доходность 10-летних ирландских госбумаг стабильна последние дни, а, во-вторых, мы можем видеть сегодня на фоне сильных данных по торговому балансу (лучше ожиданий, 22.9$ млрд в ноябре) в Китае рост местного рынка акций и котировок меди на 1%.

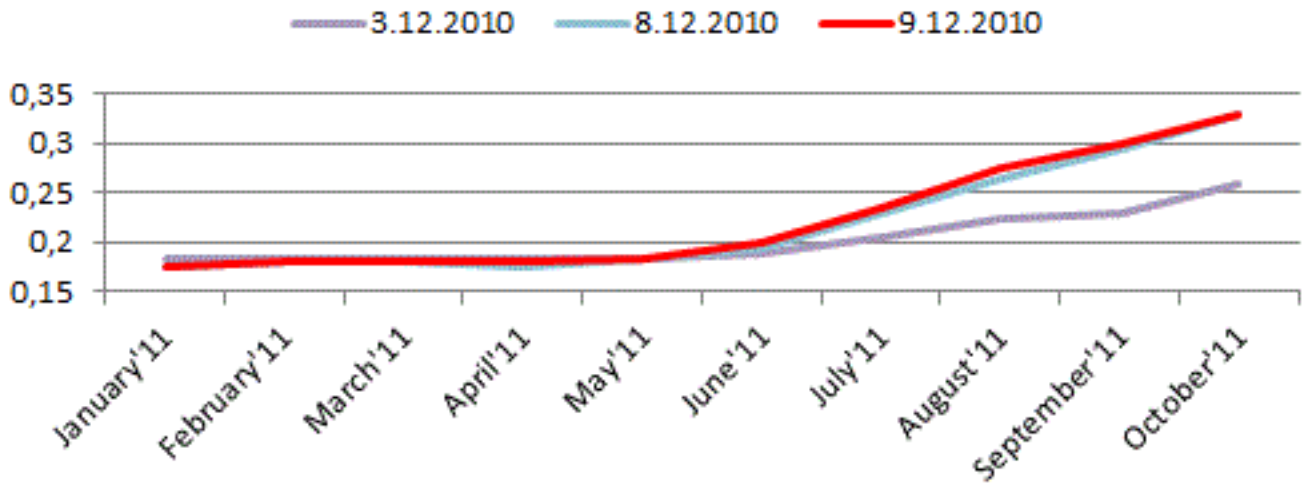
С другой стороны, есть порция в целом обнадеживающих данных, которая уже сводится и к статистике по рынку труда США (Jobless claims) лучше ожиданий, и к оптимистичным рекомендациям Goldman Sachs и Barclays по финансовому сектору и просто к тому, что на американских биржах продолжается рост.

В текущей ситуации мы исходим из того, что ситуация в полной мере прояснится уже на следующей неделе, когда в США будет опубликована порция важной макроэкономической статистики (Retail sales, Industrial production, Housing starts, Building permits).



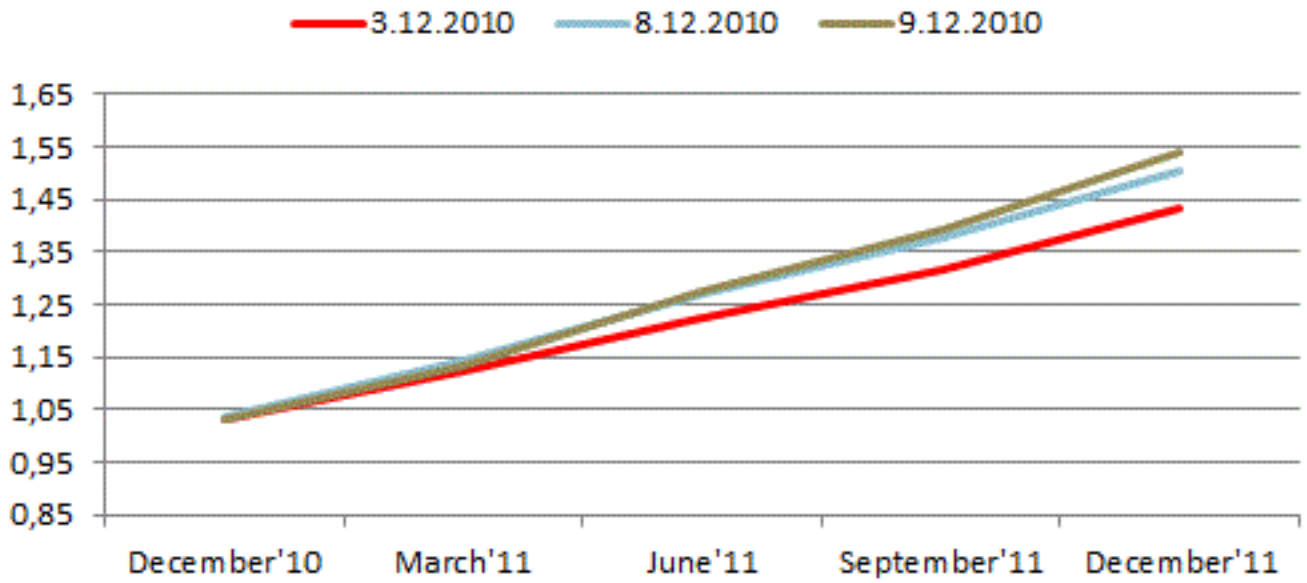
Декабрьский фьючерс на цену десятилетних казначейских облигаций США (CBOT)

Если говорить о рынке казначейских облигаций США, то позитивом для доллара может быть то, что спрос на 30-летние Treasuries в рамках прошедшего вчера аукциона оказался на рекордном уровне с августа этого года. Иными словами, после случившегося роста доходности казначеек интерес инвесторов к американским гособлигациям мог возрасти, что, если это действительно так, должно оказать поддержку, прежде всего, паре USD/JPY, которую, напомним, мы видим в районе 84.50, далее 86 в этом или следующем месяце.



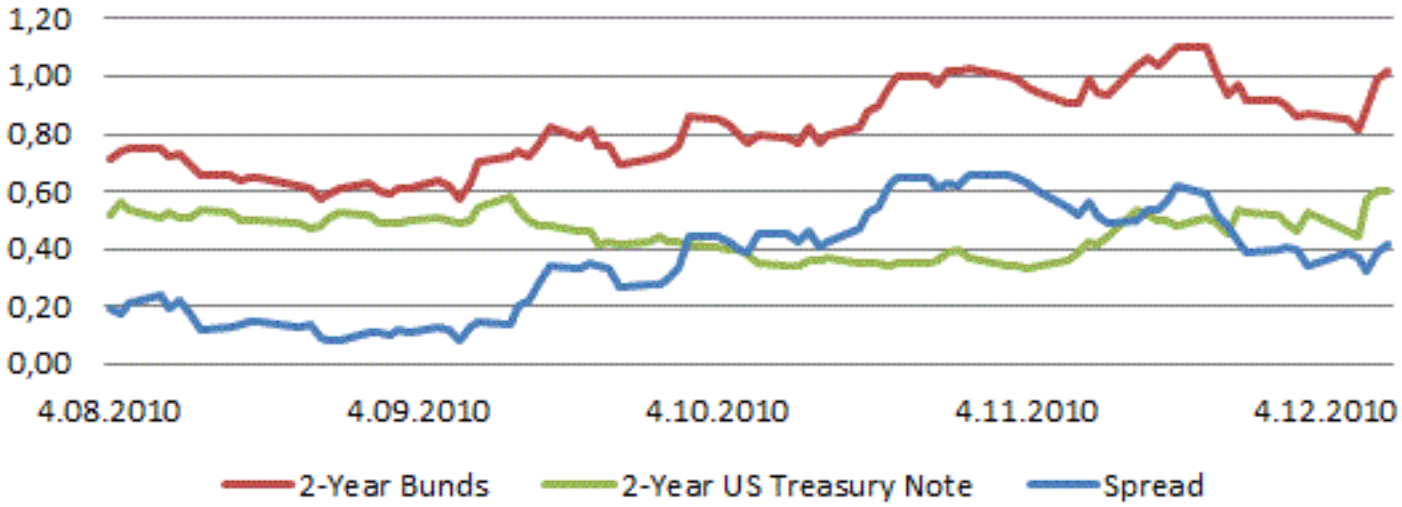
Кривая ожиданий по процентным ставкам в США (Federal Funds Futures, CME)

Кривая ожиданий по процентным ставкам в США очень несущественно изменилась в минувший четверг. Судя по всему, весь позитив для доллара, связанный с пролонгацией налоговых льгот в США или с сильным ростом доходности Treasuries уже учтен в курсах валют на Forex, что опять же наводит на мысль о том, что нужно ждать следующей недели и публикации за океаном порции значимых статданных.

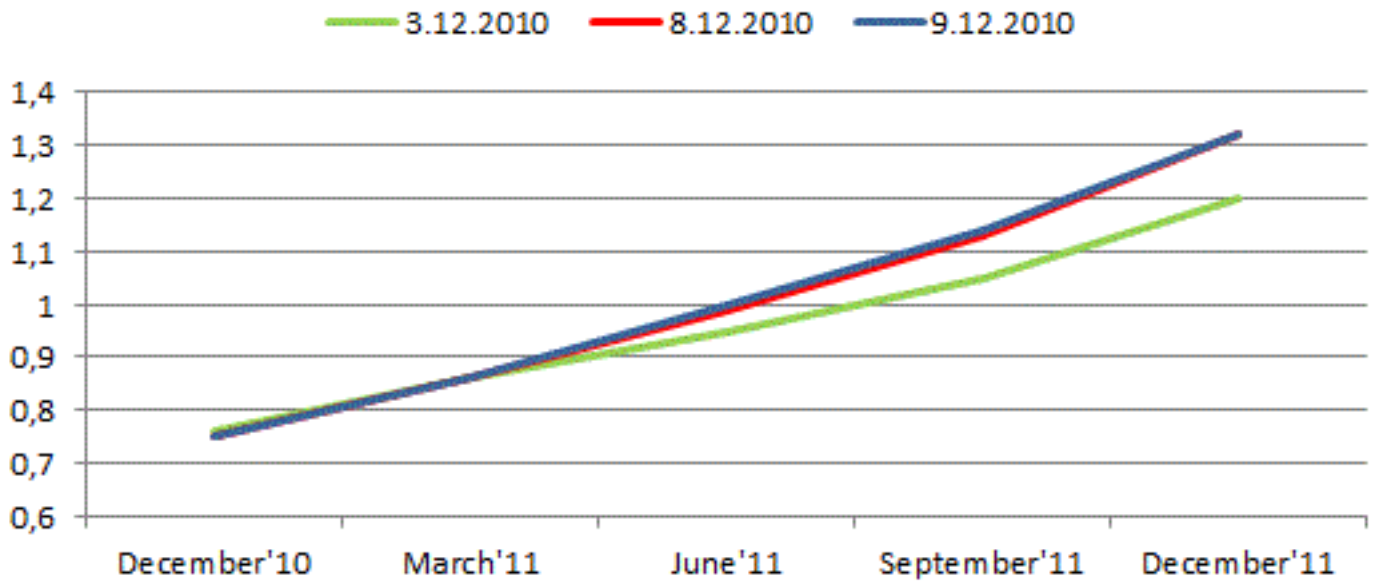


Кривая ожиданий по процентным ставкам в Еврозоне (Euribor, Eurex)

Для евро, напротив, на денежном рынке произошли определенные благоприятные изменения. Так, мы видим смещение кривой ожиданий вверх, а заодно расширение спрэда между немецкими и американскими бондами. Все это в краткосрочном периоде может оказывать некоторую поддержку евро. Учитывая это, мы в моменте особо внимательно следим за границами коридора 1.32 на 1.3400-1.3450 по EUR/USD, полагая, что выход из данного диапазона укажет направление дальнейшего движения курса евро.
Что касается перспектив декабря—января, то мы пока продолжаем исходить из того, что риски в EUR/USD смещены вниз.



Спрэд между немецкими и американскими гособлигациями (Bloomberg)



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/10.12.2010-forex-novostnoy-fon-ostavlyaet-zhelat-

luchshego