Forex: страсти по ФРС!

Основная идея на вторник, похоже, уже сформировалась на Forex и сводится к тому, что спекулянты склонны продолжить продавать доллар на ожиданиях очередного заседания ФРС (итоги в 22:15 мск) и спекуляций на тему QE2, QE3, а также данных по инфляции (PPI — 14/12, CPI — 15/12). Иными словами, суровая правда жизни здесь сводится к тому, что раньше майского или июньского заседания ЦБ США вряд ли укажет на ощутимые перемены в денежной политики, оставив все как есть. В общем, вновь мы возвращаемся к тому, что пока все стабильно и есть аппетит к риску, то инвесторы смотрят на то, что в США процентные ставки ниже, чем в Европе и исходя из этого пытаются играть на повышение в EUR/USD. Все это, правда, на наш взгляд, исключительно краткосрочные перспективы декабря, далее, либо статистика из США укажет на неизбежность сворачивая QE, либо суверенный кризис в Европе будет рассматриваться как весомый сдерживающий фактор для ЕЦБ в плане нормализации денежной политики.

Добавим, что формально в качестве повода продавать основную резервную валюту инвесторы могут рассматривать в моменте также комментарии представителей Moody's о том, что решение продлить налоговые льготы в США может нести в себе риски понижения прогноза по кредитному рейтингу Соединенных Штатов.

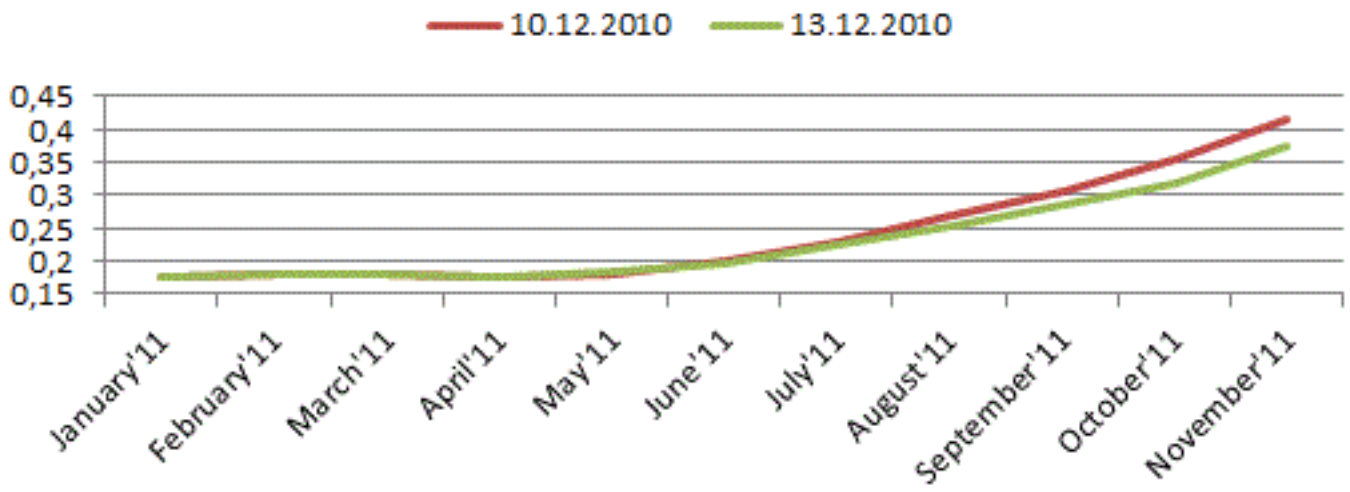


Декабрьский фьючерс на цену десятилетних казначейских облигаций США (CBOT)

Доходность Treasuries — это во многом опережающий индикатор, который последние пять недель активно сигнализировал нам о том, что следующий шаг со стороны ФРС будет сводиться уже не к смягчению, а к

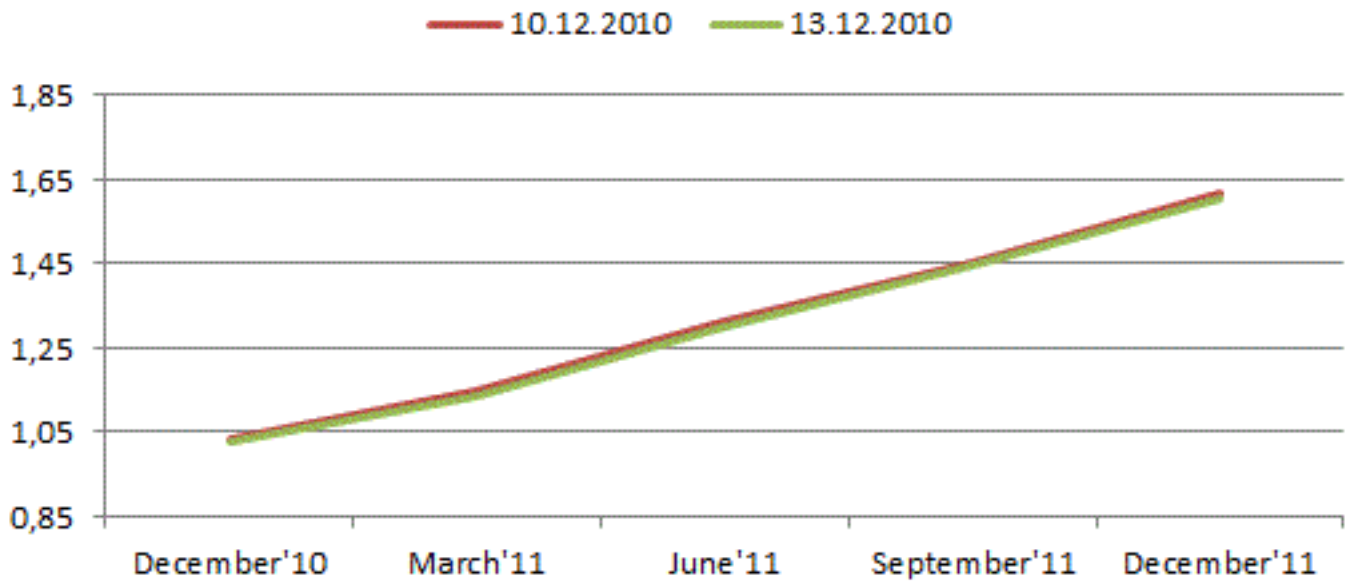
нормализации денежной политики. Не исключено, кстати, что в этом вопросе долговой рынок США зашел слишком далеко, поэтому сегодняшний стейтмент Fed может вернуть многих мечтателей на землю, что в таком случае будет означать рост цен на казначейки в ближайшие дни. Отметим, что для спекулянтов на Forex в таком случае восстановление цен на гособлигации США будет сигналом к возможному дальнейшему краткосрочному росту курса EUR/USD, а также к снижению в USD/JPY в район 82.30, где бы мы задумались о частичном открытии новых среднесрочных и долгосрочных позиций на покупку.

Опять же показательный момент здесь сводится к тому, что в понедельник, 13 декабря, несмотря на подъем мировых рынках акций и наблюдавшуюся эйфорию, цены на те же десятилетние Treasuries показали рост, дав нам понять, что рынок сейчас воспринимает или позиционирует очередное заседание ФРС как «dovish signal» для американской валюты.



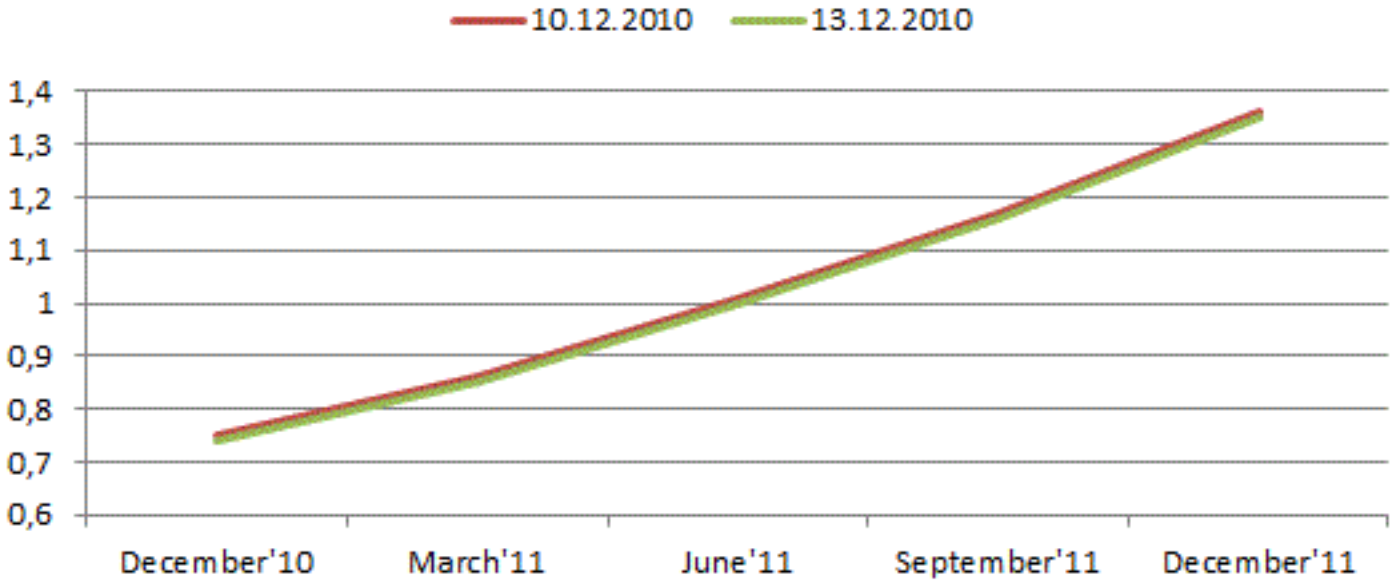
Кривая ожиданий по процентным ставкам в США (Federal Funds Futures, CME)

И фьючерсы на ставку по федеральным фондам также сигнализируют нам о том, что участники валютного рынка воспринимают очередное заседание ФРС как фактор риска для доллара США. Очень показательной будет то, как изменится кривая ожиданий по ставкам в США после 22:15 мск, то есть по итогам сегодняшнего дня.



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

Для EUR/USD тем временем драйвером роста курса во вторник могут быть не только ожидания относительно заседания ФРС и QE3, но также публикация в Германии в 13:00 мск индекса экономических ожиданий (ZEW economic expectations index), который может продемонстрировать рост второй месяц подряд в декабре, составив 3.5 пункта против 1.8 пунктов месяцем ранее.



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/14.12.2010-forex-strasti-po-frs