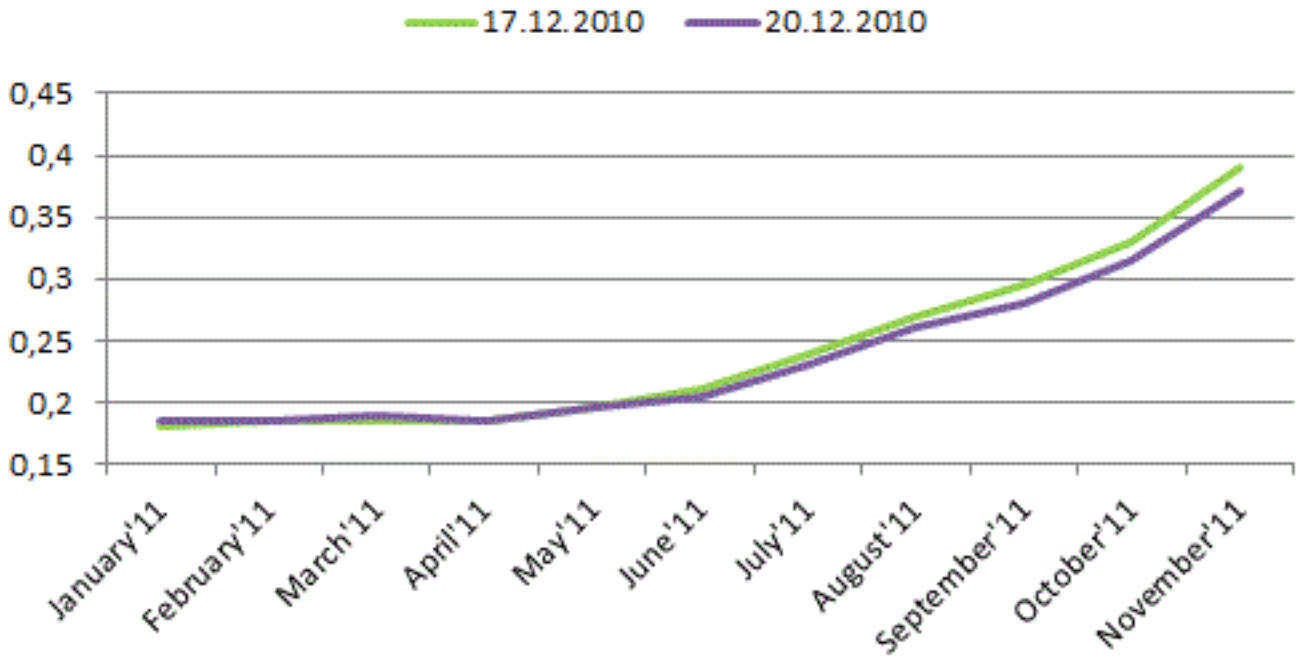
Forex: мысли вслух...



Мартовский фьючерс на цену десятилетних казначейских облигаций США (CBOT)

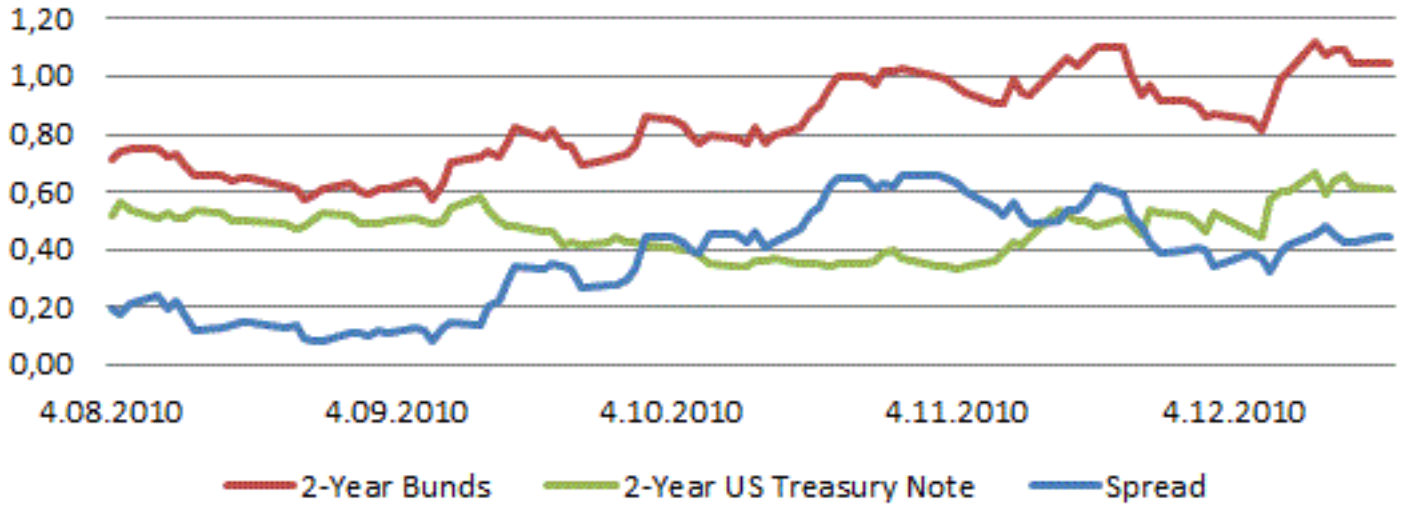
Идеи две. Первая сводится к тому, что аналитики и экономисты продолжают пересматривать в сторону повышения прогнозы по экономике США на 2011 году. Так, накануне рейтинговое агентство Fitch вслед за PIMCO повысило прогноз по ВВП США на 0.6% до 3.2%, заявив вместе с тем о том, что ожидает снижения безработицы в регионе до 9.1% в следующем году. Также об улучшении ситуации в США рапортовал в понедельник вечером глава ФРБ Сент-Луиса Джеймс Буллард, который вместе с тем акцентировал внимание на инфляционных рисках в Соединенных Штатах, подстегнуть которые могут растущие цены на сырье.

Странно, но все это привело к очень незначительному снижению цен на Treasuries в понедельник и вторник, что невольно наводит на мысль, что тема улучшения ситуации в экономике США, как и очередные налоговые льготы за океаном, уже в значительной степени отыграна в моменте. Новая волна покупок доллара США в таком случае может быть приурочена только к первой неделе января, когда за океаном выйдет большое количество значимой макроэкономической статистики (ISM Manufacturing, ISM Services, Consumer Confidence, Nonfarm payrolls).



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

Несмотря на разговоры о росте экономики США и инфляционных рисках, кривая ожидания по federal funds rate снижается второй торговый день подряд, указывая на то, что инвесторы уже с несколько меньшим рвением чем раньше ждут перемен в политике ФРС. Нечто похожее, впрочем, мы также видим в случае с фьючерсами на учетную ставку в Европе или Великобритании, то есть нельзя сказать, что какая-либо валюта выделяется в лучшую или худшую сторону.

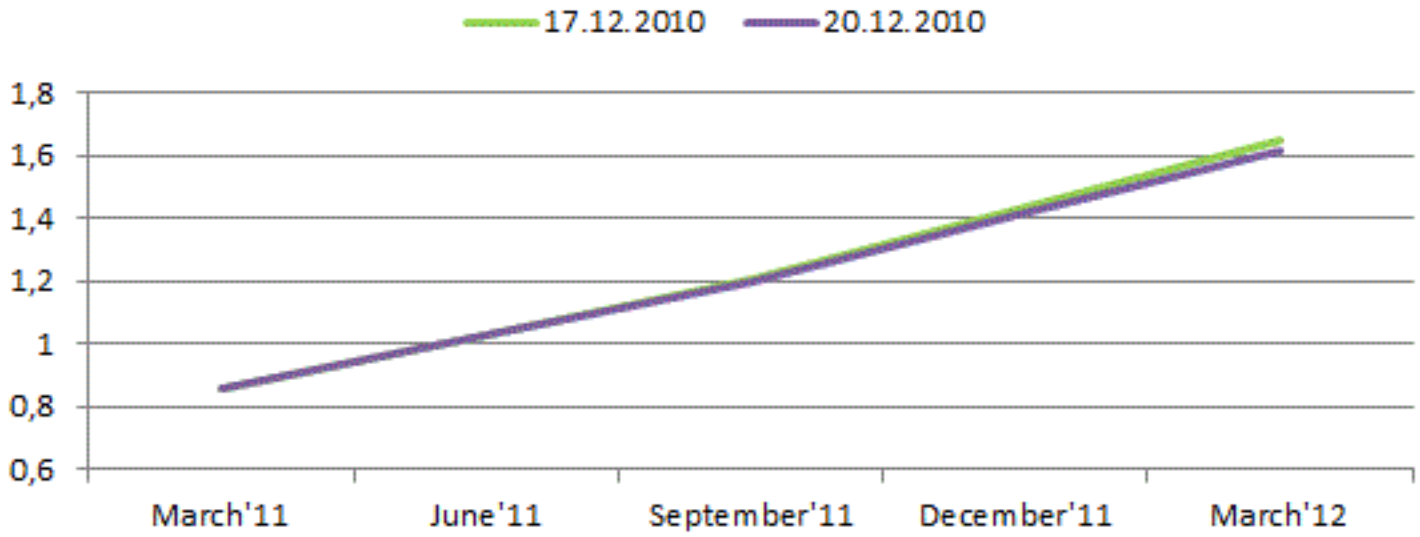


Спрэд (разница в доходности) между 2-х летними американскими и немецкими гособлигациями

И, похоже, что Католическое рождество все-таки наложило отпечаток на ход торгов на финансовых рынках. Так, мы видим, что на протяжение недели спрэд между немецкими и американскими облигациями находится

на одном и том же уровне, что может указывать на некоторую безыдейность или отсутствие в моменте свежих драйверов для роста или снижения курса EUR/USD. В конечном счете все это может означать в моменте боковой тренд или консолидацию какое-то время пары EUR/USD на текущих уровнях.

С особым интересом во вторник мы будем следить за динамикой ирландских гособлигаций, испытанием на прочность для которых должно стать накануне снижение кредитного рейтинга Anglo Irish Bank и Irish Nationwide Building Society.
Если говорить о прогнозах, то они прежние. Как и ранее, мы ждем 1.26 в 1кв2011.



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/21.12.2010-forex-mysli-vsluh