To QE or not to QE?!

Следует признать, что впервые за последние несколько лет мы действительно видим снижение торговой активности на Forex накануне Католического Рождества, что довольно-таки отчетливо видно хотя бы по паре EUR/USD, которая на протяжение всей недели консолидируется в ценовом диапазоне 1.3080—1.3180.

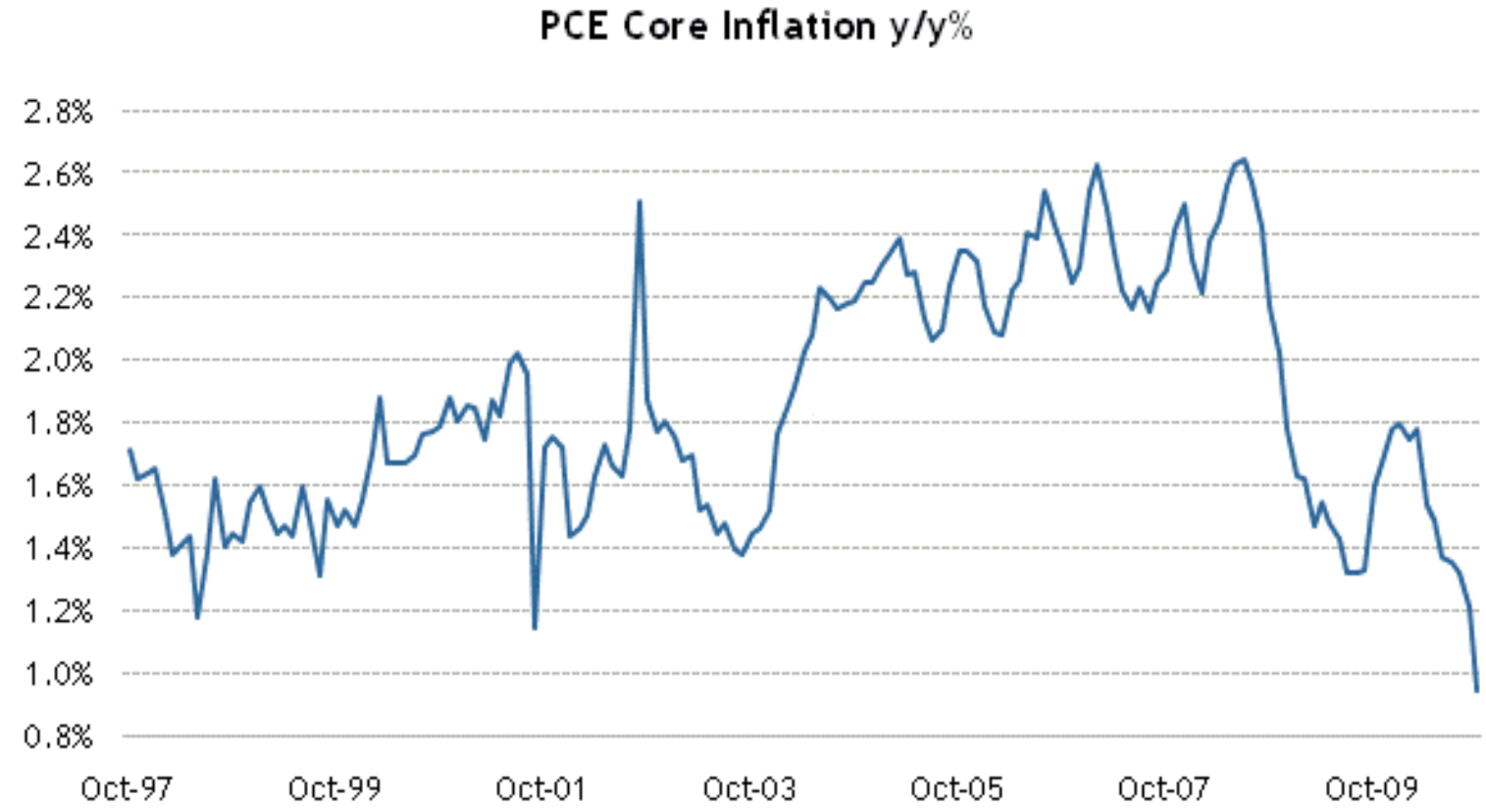
To QE or not to QE

Первое при этом, что бросается в глаза в четверг утром, так это заявления главы ФРБ Филадельфии Чарльза Плоссера, который полагает, что ФедРезерву следует в итоге несколько притормозить, либо и вовсе приостановить программу выкупа Treasuries в рамках QE2, учитывая более быстрое восстановление экономики США в следующем году. Если учесть, что помимо Плоссера такой же точки зрения придерживается сейчас в ФРС Томас Хениг, а также еще несколько сочувствующих, то можно предположить, что по мере дальнейшего выздоровления экономики США в следующем году уже в первом квартале центральной темой на Forex и долговом рынке США могут стать именно спекуляции на тему того, что ФедРезерву пора задуматься о нормализации денежной политики, что в конечном счете на Forex может увенчаться ростом USD/JPY в район 86 и выше, а заодно и волной продаж в EUR/USD с прицелом на 1.26. Формальным катализатором к данного рода спекуляциям могут быть Jobless claims ниже 400k, либо публикация Nonfarm payrolls на протяжение нескольких месяцев на уровне 100k.

Если говорить о текущей несколько сдержанной реакции валютного рынка на высказывания Плоссера, то ее можно объяснить либо предпраздничными настроениями, либо тем, что в следующем году, учитывая ротацию в Fed, Чарльз Плоссер и еще главы ряда региональных отделений ФРС утратят свое право голоса.

US Data

Если высказывания Плоссера можно рассматривать как позитив для американской валюты, то статистика из США, напротив, пока оставляет желать лучшего. Так, еще одним фактором в моменте сдерживающим снижение пары EUR/USD могут быть опубликованные накануне макроэкономические данные из США хуже ожиданий, в частности, пересмотренная статистика по ВВП (GDP Revised) за 3кв10 (2.6% при прогнозе 2.8%) и продажам жилья на вторичном рынке (Existing home sales) за ноябрь (прогноз 4.68 млн домов при прогнозе 4.71 млн домов). Наиболее показательной при этом может быть ситуация с инфляцией или то, что потребительские цены без учета цен на топливо и продукты питания показали минимальную динамику с 1959 года, дав тем самым понять, что не стоит спешить с ужесточением денежной политики.



PCE Core Inflation y/y %
Остается надеется на то, что данные по ВВП и инфляции за 3кв10 — это уже несколько устаревшая статистика и, что сегодняшние данные по потребительским расходам (Personal spending) и рынку труда (Jobless claims) укажут на ускорение темпов восстановления экономики США.

Обзор предоставлен компанией Admiral Markets.
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/23.12.2010-qe-or-not-qe