Forex: всё по-старому!

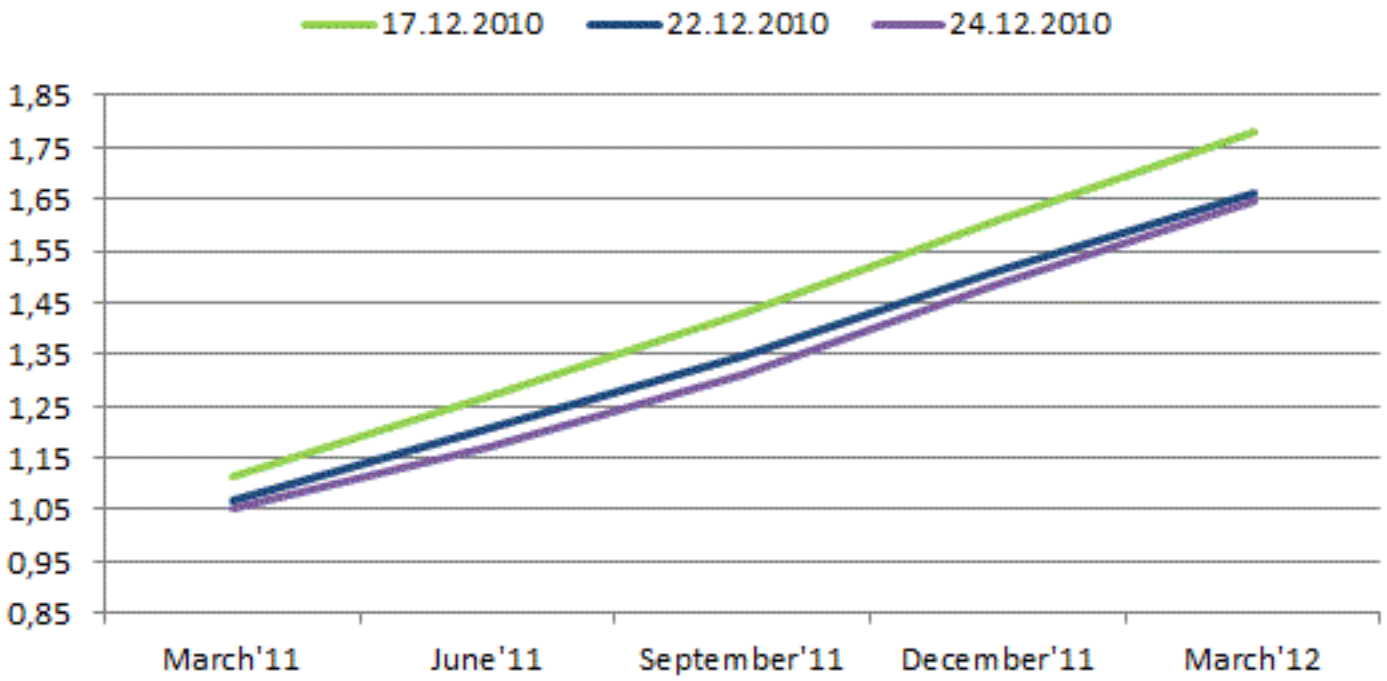
Нельзя сказать, что ситуация на Forex изменилась каким-либо существенным образом за прошедшие выходные и неделю в целом. Вообще, складывается впечатление, что валютный рынок продолжает работать в «праздничном» режиме, что находит отражение в общем снижении волатильности и том же «боковом» тренде по EUR/USD. В такой ситуации, может быть, самое правильное решение в случае с той же парой EUR/USD может сводиться к тому, чтобы дождаться выхода курса евро из границы коридора 1.3080—1.3150 по итогам одного из ближайших торговых дней.

Что касается общих идей, то в принципе сейчас целая группа индикаторов может рассматриваться как еще один повод для того, чтобы продолжить ставить на рост курса доллара США. Главное в данном случае только то, чтобы техническая картина (см выше) подтверждала фундаментальную составляющую.



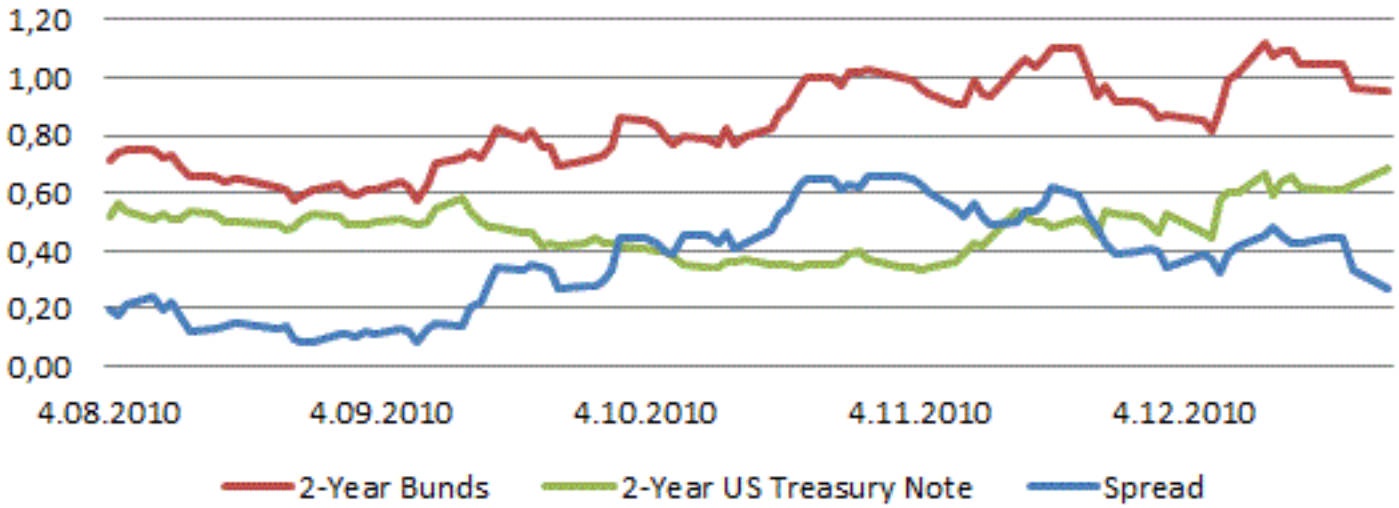
Мартовский фьючерс на цену десятилетних казначейских облигаций США (CBOT)

Мы продолжаем воспринимать динамику рынка казначейских облигаций США как еще один фактор в поддержку американской валюты. С одной стороны, мы видим дальнейшее снижение цен на Treasuries, что само по себе может указывать на перемены в ожиданиях относительно денежной политики в США. С другой стороны, решение Китая повысить процентные ставки в минувшие выходные вкупе с текущим высоким уровнем доходности Treasuries на фоне снижения аппетита к риску может подстегнуть спрос на долларовые активы, что также будет хорошо для американской валюты.

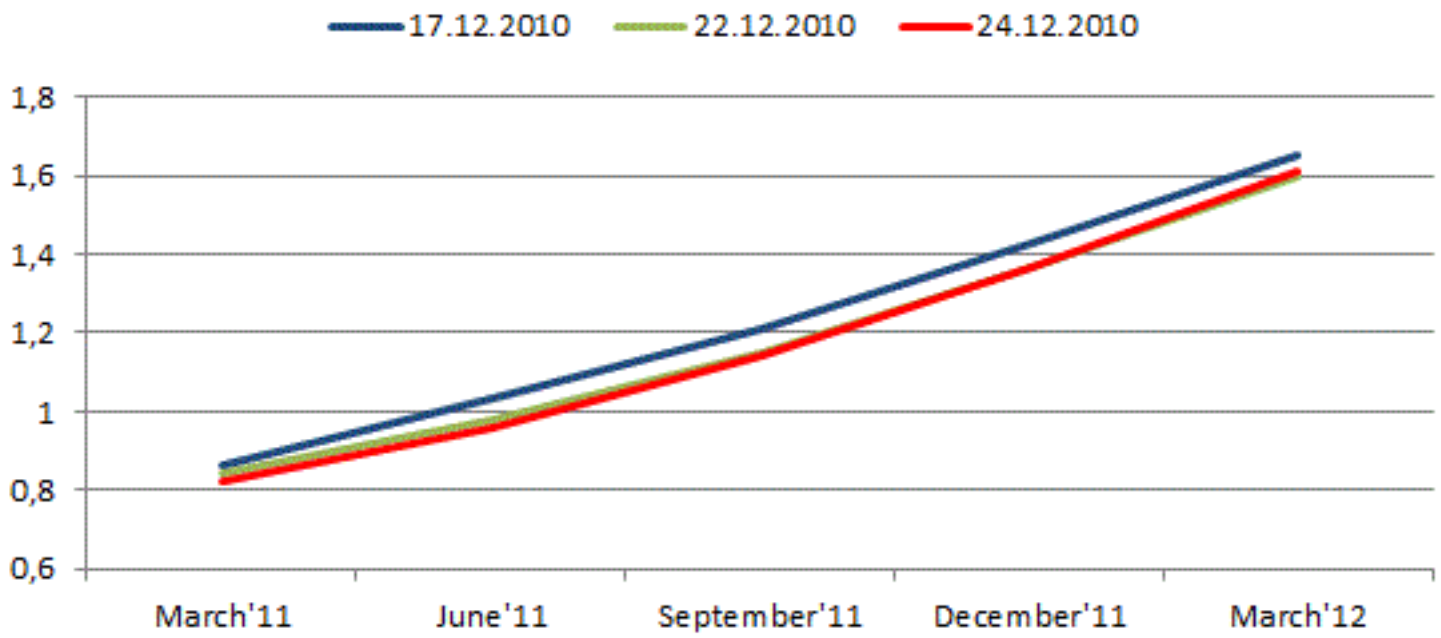


Кривая ожиданий по процентным ставкам в еврозоне (3 Month Libor, Eurex)

Далее мы видим дальнейшее сокращение дифференциала процентных ставок между Европой и США, что довольно-таки отчетливо видно по спрэду или разнице в доходности между немецкими и американскими двухлетками. Этот фактор также в среднесрочном периоде может подтверждать нисходящий тренд по EUR/USD и нашу цель 1.26 на 1кв2011.



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



Кривая ожиданий по процентным ставкам в Великобритании (3M Sterling, Liffe)

Если говорить о паре GBP/USD, то в данном случае внимание следует обратить на публикацию в понедельник в Великобритании слабых статданных по ценам на жилье от Hometrack. Согласно вышедшей статистике, цены снизились шестой месяц подряд в декабре, составив -0.4% м/м и -1.6% г/г. Давление на британскую валюту также в какой-то момент могла оказывать статистика от Британского Консорциума Ритейлеров (BRC) на Туманном Альбионе, где уже речь шла о том, что потребительская активность может снизиться в 2011 году, учитывая несколько депрессивные настроения среди домохозяйств.

Мы, правда, по-прежнему сейчас исходим из того, что весь возможный негатив по стерлингу уже в значительной степени отыгран на Forex, поэтому сегодняшние новости, скорее всего, не сумеют вызвать дальнейшее снижение пары GBP/USD. Более того, мы не исключаем, что новостной фон или спекуляции прошлой недели по поводу более высокой инфляции в Великобритании и необходимости повышать процентные ставки в регионе еще дадут о себе знать в ближайшие дни, что в итоге может стать поводом для коррекционного роста курса GBP/USD к снижению с 1.59 к 1.5350.

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/27.12.2010-forex-vsyo-po-staromu