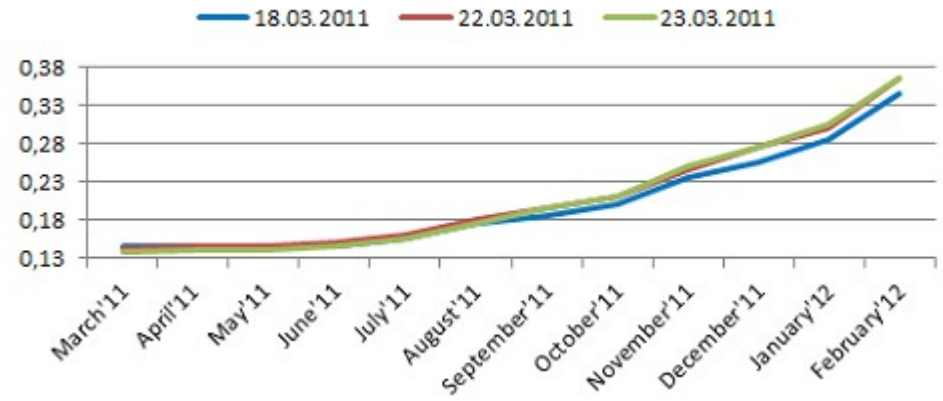
Forex: в фокусе долговой рынок еврозоны!

Нервозность в отношении ситуации в Японии, в Северной Африке и на Ближнем Востоке отошла на второй план. Главным фактором, определяющим сейчас настроения на рынке, является ситуация на долговом рынке еврозоны. В частности, беспокоит обстановка в Португалии, где по факту вчерашнего решения не принимать предложенный правящей партией пакет мер по сокращению дефицита бюджета на следующие 3 года, ушёл в отставку премьер министр Сократеш. Ожидается, что тема Португалии будет одной из главных на повестке дня у стартующего сегодня главного саммита глав стран ЕС.

Market Talk

- Клиринговый дом LCH.Clearnet собирается повысить требования маржи по ирландскому долгу.
- Представитель шведских властей: "ряд" банков провалит предстоящие стресс-тесты ЕС.
- Агентство Moody's может сегодня понизить кредитные рейтинги отдельных испанских банков.



Динамика фьючерсов на federal funds rate (CME)

В ходе своего вчерашнего выступления глава ФРС США Бен Бернанке не затронул вопроса перспектив экономического роста и не сказал ничего о денежной политике, тем самым дав понять, что всё то, что он говорил раньше, остаётся в силе. Иными словами, спешить с нормализацией денежной политики Центробанк США пока не намерен. Это, впрочем, прослеживается и в динамике денежного рынка, кривая ожиданий по ставкам на котором остаётся практически неизменной уже не первый день.

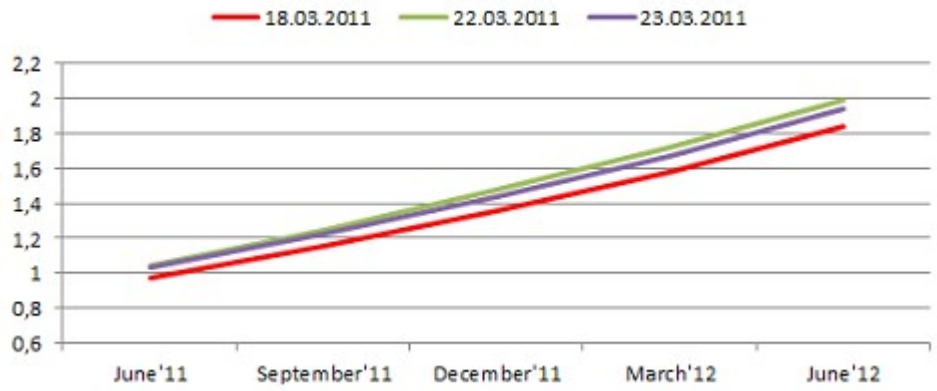
В остальном, вышедшие вчера слабые данные по продажам новых домов в США в феврале (показатель снизился до исторического минимума, упав на 16.9% до 250 тыс.) не оказали какого-либо негативного эффекта на настроениях инвесторов.



Спред между 2-х летними немецкими и американскими гособлигациями (Bloomberg)

На фоне роста политических рисков в еврозоне, мы наблюдаем сужение спрэда доходности между 2-х летними немецкими и американскими гособлигациями, что представляет собой понижательный риск для курса единой европейской валюты. Поворотным моментом в этой ситуации может стать саммит ЕС (24-25 марта), в рамках которого, вероятно, будет обсуждаться тема Португалии.

Что касается наших прогнозов, учитывая строгую позицию оппозиционной партии Португалии не сокращать дефицит бюджета, есть большой риск того, что вскоре Португалия обратиться за финансовой помощью к МВФ. Спекуляции на эту тему, в свою очередь, могут моментально поспособствовать снижению курса EUR/USD в район поддержки 1.4000.



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

Обзор предоставлен компанией Admiral Markets.
Аналитик Евгений Белоусов

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.