Forex: Китай диктует настроения масс!

Конец текущей недели обещает быть жарким. Впереди нас ждёт публикация статданных из Китая, а также итоги заседания министров Большой двадцатки в Вашингтоне.

Если в случае с Большой двадцаткой рынок так или иначе не ожидает достижения каких-либо сверхважных договорённостей, то в случае с Китаем есть определенный оптимизм, связанный с ожиданием выхода в пятницу в 6:00 мск сильных данных по промышленному производству (Industrial production) и умеренных данных по инфляции (PPI, CPI) за март. Несмотря на несколько пессимистичный прогноз в 14% (предыдущее значение 14.1%) по промышленному производству, на рынке ходят слухи, что данные могут оказаться значительно сильнее (предположительно в районе 14.8%). Что касается инфляции, то здесь же участники рынка надеются увидеть несколько сдержанный рост потребительских цен, которые будут способны усмирить опасения по поводу возможных дополнительных мер ужесточения денежной политики.

Именно на фоне данного рода ожиданий, в четверг мы наблюдаем значительный подъём аппетита к риску, спровоцировавший спрос на такие рисковые валюты как евро и фунт.

Global/Market Talk:

- БРИК: есть большая угроза в колебании цен на сырьевые товары
- МВФ: Банку Японии придется смягчить денежно-кредитную политику, обеспечив больше монетарных стимулов

В 16:30 мск внимание участников финансовых рынков сместится в сторону США, откуда мы ждем публикации данных по количеству заявок на пособие по безработице (Jobless claims), а также мартовской статистики по индексу цен производителей США (прогноз 1% м/м и 6.2% г/г, предыдущее значение 1.6% м/м и 5.6% г/г).

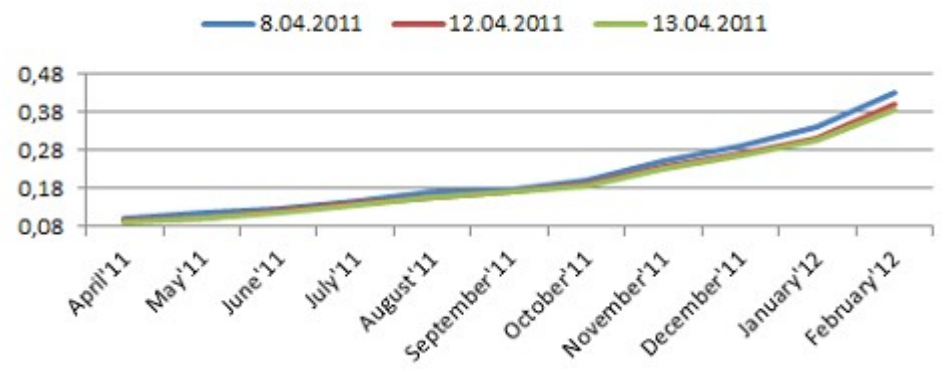


10-летние казначейские облигации США

Американские Treasuries вновь рвутся вверх, тем самым способствуя росту спекуляций на тему того, что денежная политика ФРС США не претерпит изменений в ближайшие месяцы. Применительно к Forex, данный фактор представляет собой негатив для курса американской валюты.

Новостной фон в США:

- Вчера президент США Барак Обама пообещал сократить расходы и увеличить налоги в стране с целью взятия под контроль дефицит госбюджета. Он также сообщил о плане сократить общий дефицит бюджета на $4 трлн в течение 12 лет.
- Экономический отчёт «Бежевая книга»: японский катаклизм окажет гораздо более сильное негативное давление на экономику США, чем предполагалось ранее; рост цен на энергосырьё заставляет компании перекладывать растущие издержки на потребителей.

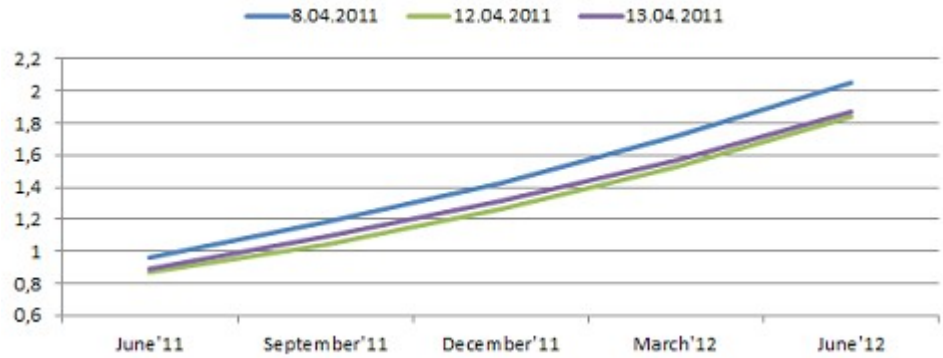


Динамика фьючерсов на federal funds rate (CME)



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

Дифференциал процентных ставок между Германией и США отражает идею того, что ЕЦБ будет долгое время обгонять ФРС в вопросе ужесточения денежной политики, что естественным образом способствует росту курса евро на Forex.



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.