Аналитические обзоры и прогнозы + онлайн вебинары

Послан veyron-fx - 22.01.2012 22:05

Годовой аналитический обзор

Основные события прошедшего года. Перспективы мировой экономики в 2012 году. Комментарии и прогнозы по курсам евро, японской иены и британского фунта.

2011 год – череда испытаний для финансовых рынков

Предполагалось, что 2011 год станет годом восстановления мировой экономики после рецессии 2008-2009 годов. Все начиналось вполне благоприятно: Федеральная резервная система запустила второй раунд количественного смягчения, а напряжение в Европе, вызванное долговыми проблемами Греции, несколько спало. Тем не менее, итоги минувшего года оказались неутешительными: вместо умеренного восстановления экономики над ведущими развитыми странами нависла угроза стагнации и даже экономического спада.

Проблемы начались с взлета цен на нефть из-за волнений в Северной Африке и на Ближнем Востоке. Затем Япония пострадала от сильнейшего землетрясения и цунами, которое перетекло в катастрофу на атомной электростанции Фукусима. В результате нарушились цепочки поставки и подорожали сырьевые товары.

Обстановка в еврозоне ухудшилась: Португалии пришлось попросить о помощи Тройку – МВФ, ЕС и ЕЦБ. Стало очевидно, что Греция столкнулась не с кризисом ликвидности, а с проблемой платежеспособности и кризисом доверия инвесторов к стране. Ответная реакция от руководства еврозоны последовала слишком поздно и имела ограниченный характер. Кризис начал распространяться, заражая другие государства региона. Под удар попали Испания и Италия, которым также пришлось пойти на меры жесткой экономии.

Летом разыгралась драма с необходимостью увеличить потолок достигшего огромных размеров госдолга США, который перевалил за отметку в 14 трлн. долл. В конце концов, американским демократам и республиканцам все же удалось придти к консенсусу, и проблема долга была на время решена, однако вся эта неразбериха стоила стране потери ее наивысшего кредитного рейтинга.

Осень принесла с собой как хорошие, так и плохие новости. С одной стороны, вопреки летнему ухудшению ожиданий, экономическая ситуация в США начала налаживаться. С другой, кризис продолжил охватывать все новые и новые страны еврозоны. Наблюдался повсеместный рост доходностей по облигациям, в том числе и по бумагам тех государств, которым присвоена наилучшая кредитная оценка AAA. Тем временем, политики по обе стороны Атлантики продолжают медлить с решительными действиями.
Конечно, худшего удалось избежать – единая валюта никуда не делась, а работа американского правительства не нарушилась. В то же время, обстановка остается сложной, и в 2012 году лидерам развитых стран, да и мировой экономике в целом, предстоят серьезные испытания.

Вполне возможно, что в европейской истории наступает переломный момент, так как региону придется либо совершить рывок вперед по пути объединения, либо начать дезинтегрироваться.

Сейчас экономикам будет намного сложнее встать на путь восстановления, чем год назад. Потребуются существенные, но выполнимые и вызывающие доверие рынка планы бюджетной консолидации, стабильное снабжение банковского сектора ликвидностью, а также намного

более эффективное сотрудничество всех заинтересованных сторон.

Мировая экономика вырастет за счет подъема развивающихся рынков, в частности Китая и Бразилии, однако необходимо учитывать, что темп роста ВВП в этих странах также замедлится. Это произойдет, в первую очередь, из-за ослабления спроса в развитых государствах.

Евро: комментарии и прогнозы

Большинство аналитиков придерживаются медвежьего взгляда на EUR/USD. Европейская валюта продолжает торговаться в рамках нисходящего тренда, несмотря на позитивные новости, такие как масштабный аукцион ЕЦБ по предоставлению европейским банкам 3-летних кредитов.
Скорее всего, в 2012 году единой валюте не удастся повторить подъем, который она совершила в начале 2011 года, прибавив несколько тысяч пипсов. Ожидается, что Европейский Центробанк снизит процентные ставки до исторического минимума в 0.50% или даже еще ниже. Кроме того, ЕЦБ может начать проводить прямое количественное смягчение.

В первом квартале пара EUR/USD может опуститься до $1.2550, а затем упасть к $1.2000. Удачным решением может стать продажа евро против австралийца, который будет оставаться на плаву благодаря торговым связям Австралии и Китая, выразившего намерение поддерживать национальные рынки с помощью более мягкой монетарной политики.

Спрэд доходности 2-летних американских и немецких облигаций держится вблизи отметки -12, что является положительным фактором для доллара. Последний раз отрицательное значение было отмечено в марте 2010 года и сохранялось вплоть до июля 2010 года – период соответствует стремительному падению EUR/USD с уровней в районе $1.3300 до минимума за несколько лет в $1.1875.

Фунт: комментарии и прогнозы

По данным Bloomberg Correlation-Weighted Indexes, в прошлом году британская валюта прибавила 0.7% по отношению к корзине валют развитых стран (подъем доллара США составил 1.1%, тогда как взвешенный курс евро упал на 1.4%). Стерлинг вырос на 2.3% против евро и снизился на 0.7% по отношению к доллару США.
Положительных влияние на курс фунта в 2012 году окажет факт, что эффект от повышения НДС сходит на нет, что будет способствовать снижению инфляционного давления. Кроме того, Олимпийские игры 2012 на некоторое время поспособствуют увеличению туристической активности и потребительских расходов.
Негативных моментов для стерлинга определенно больше. Речь идет и о последствиях мер жесткой экономии, и о спаде деловой активности во всем мире, и о негативном влиянии европейского кризиса на экономику Великобритании.

Темпы роста заработной платы британского населения отстают от темпов роста цен в стране, следовательно, располагаемый доход британцев будет снижаться, что, в свою очередь, вызовет спад розничных продаж и общее ослабление экономики Соединенного Королевства.
В 2011 году пара EUR/GBP стабильно снижалась под влиянием долговых проблем в Европе. Европейская валюта упала с годовых максимумов в зоне 0.9080 до недавно побитых уровней в районе 0.8300. Пока укрепление фунта не беспокоит монетарные власти Великобритании. Скорее всего, Банк Англии задумается о том, чтобы предпринять какие-то меры по сдерживанию стерлинга, только если пара опустится к 3-летнему минимуму в 0.8000.

Пара GBP/USD вела себя более волатильно: в течение последних 6 месяцев британская валюта достигла максимума на уровне в $1.66 и побила минимум на отметке в $1.53. Скорее всего, фунт сможет удержаться над поддержкой в $1.52. Если этот уровень будет пробит, пара, возможно, протестирует отметку в $1.50. Восстановление фунта может привести пару наверх к $1.6150.

В зависимости от того, как обернется ситуация в первом квартале года, и Великобритания, и США могут запустить еще один раунд количественного смягчения. Эксперты полагают, что британский Центробанк увеличит свою программу покупки активов в феврале, когда завершится текущий этап покупок. До тех пор валютные курсы будут двигаться за счет рыночных сил.

Иена: комментарии и прогнозы

В 2011 году японская иена выросла по отношению ко всем основным валютам, прибавив 4.2% против доллара США и 6.7% против единой валюты, несмотря на то, что японские власти продали как минимум 14.3 трлн. иен ($183 млрд.), пытаясь сдержать укрепление национальной валюты.
Необходимо иметь в виду, что финансовый год в Японии завершается 31 марта. Обычно наблюдается тенденция к укреплению иены в первые месяцы года – к марту теп роста японской валюты постепенно ускоряется, после чего в начале апреля, когда японские компании завершают сезонную репатриацию прибыли ситуация меняется в противоположную сторону.

Учитывая царящую на рынках обстановку неприятия инвесторами риска, в апреле японские компании могут принять решение оставить средства на Родине. Если же отношение рынка к риску улучшится, то в апреле усилится отток средств японских компаний за рубеж. Таким образом, судьба японской валюты будет зависеть от настроя инвесторов к риску, а также от того, насколько привлекательным в качестве валюты убежища будет в ближайшие месяцы доллар США. До этого момента иена, скорее всего, продолжит оставаться сильной, продолжая консолидацию.

Пара USD/JPY по-прежнему находится под властью долгосрочного нисходящего тренда, который развивался с середины 2007 года. В последние несколько месяцев курс доллара консолидировался между 75 и 80 иенами. Для того чтобы можно было говорить об изменении долгосрочного тренда, пара должна закрепиться выше психологически важной отметки в 80 иен, а затем преодолеть 100-недельную скользящую среднюю в районе 84 иен.

Источник аналитики: Компания «FBS»

Рекомендуемые брокерские компании для торговли валютой, металлами, товарами, акциями, энергией, опционами и т.д.:

InstaForex (Лучший Брокер Азиатского региона)
Alpari (Лучший Брокер СНГ)
Exness (Одни из лучших торговых условий; множество инструментов для торговли+автовывод средств в течении нескольких секунд)
FBS (Лучший Мини Форекс Брокер; страхование счета)
NordFX (Множество торговых платформ; лучшие условия)

==========

Обзор аграрного рынка
Послан veyron-fx - 27.02.2012 19:19

Обзор аграрного рынка

22-02-2012

В течение прошедшей недели рынок зерновых в основном торговался с понижательным уклоном. Довольно сильные прогнозы со стороны USDA нивелировали опасения игроков в отношении сокращения запасов и производства зерновых, поэтому данный фактор перестал оказывать поддержку ценам и спекулятивному спросу на пшеницу и кукурузу.

Факт двух закупок американского зерна со стороны Египта существенного влияния на рынок не оказал. Тем не менее падение пшеницы было остановлено у отметки 621 долл. за 100 бушелей, а кукурузы — у 622 долл.

Резкий же рост стоимости зерновых вызвало существенное ослабление доллара США в связи с готовностью ЕЦБ обменять старые греческие облигации на новые, что вдохнуло в инвесторов надежду на положительное решение по финансовой помощи Греции.

В результате пшеница восстановилась до 648 долл. за 100 бушелей, кукуруза — до 647 долл. Но всеобщая эйфория вокруг греческой финансовой помощи довольно быстро сошла на нет, и рынки вернулись к реальности. А реальностью для зерновых стало падение их стоимости: пшеница упала до 624 долл., кукуруза — до 625 долл.

Таким образом, не исключено, что неспособность быков по зерновым развить восходящее движение может обернуться более глубокой нисходящей коррекцией.

Источник: FOREX MMCIS

Рекомендуемые брокерские компании для торговли валютой, металлами, товарами, акциями, энергией, опционами и т.д.:

NordFX (Множество торговых платформ; лучшие условия)
InstaForex (Лучший Брокер Азиатского региона; ПАММ-счета)
Exness (Одни из лучших торговых условий; множество инструментов для торговли+автовывод средств в течении нескольких секунд)
FBS (Лучший Мини Форекс Брокер; страхование счета)

==========

Обзор нефтяного рынка

Послан veyron-fx - 22.03.2012 11:53

Обзор нефтяного рынка

13-03-2012

За прошедшую неделю стоимость нефти US Light укрепилась со 104.40 до 108.20 долларов за баррель, отражая не спадающее напряжение вокруг иранской ядерной программы, которая

вызвала конфликт между Западными странами и Ираном.

Свою роль в последнем скачке до 108.20 сыграли сильные данные по занятости в несельскохозяйственном секторе США, которые свидетельствуют о том, что рынок труда страны находится в состоянии хоть и плавного, но все же восстановления. Это снижает опасения в отношении слабого спроса со стороны одного из наиболее крупных потребителей энергоресурсов.

Но реакция рынка была непродолжительной, и котировки нефти снизились до 106.50 долларов за баррель. Инвесторы сегодня будут внимательно следить за любым намеком со стороны ФРС в отношении третьего раунда количественного ослабления, что, как можно предположить из пятничных данных по занятости, маловероятно.

Помимо исключения QE3 как спекулятивной составляющей роста стоимости нефти, давление на ее цену оказывает вероятность открытия стратегических запасов нефти США с целью сдерживания ее столь неадекватного роста. Тем не менее, в виду отсутствия каких-либо признаков решения иранской поблемы, любое падение котировок нефти будет иметь ограниченный характер.

Light, D1
http://forex-mmcis.ru/aimg/71312edc1c5b380002f844e337a529b6.gif

Источник: FOREX MMCIS

Рекомендуемые брокерские компании для торговли валютой, металлами, товарами, акциями, энергией, опционами и т.д.:

NordFX (Множество торговых платформ и инструментов; лучшие условия)
InstaForex (Лучший Брокер Азиатского региона; ПАММ-счета, бонус на счет)
Exness (Одни из лучших торговых условий; множество инструментов для торговли+автовывод средств в течении нескольких секунд)
FBS (Лучший Мини Форекс Брокер; страхование счета)

==========

Обзор рынка металлов

Послан veyron-fx - 22.03.2012 11:53

_____

Обзор рынка металлов

15-03-2012

Тяжелой выдалась последняя неделя для золота. Перед выходом данных по занятости в несельскохозяйственном секторе США стоимость металла упорно держалась у 1707 долларов за унцию. Но после того, как данные были опубликованы, и они оказались сильнее, чем прогнозировалось, котировки на золото резко упали до 1676 долларов за унцию.

Признаки восстановления рынка труда в США означают, что ФРС не будет проводить третий раунд количественного ослабления. По сути, это выбивает почву из-под ног у спекулянтов, играющих на повышение котировок золота, а также снижает привлекательность этого металла

как средства хеджирования.

Тем не менее, падение золота после NFP по совершенно непонятной причине тут же привлекло покупателей, и его цена выросла до 1715 долларов за унцию. Но в понедельник желающих покупать металл не нашлось, и вследствие этого его котировки начали плавное снижение. А во вторник, когда FOMC ничего не упомянул о QE3 на своем заседании, разум и логика вернулись на рынки, а вместе с ними начали падать цены на золото, и в итоге они рухнули до 1634 долларов за унцию.

Аналогично вело себя и серебро. Дойдя до 34.40 долларов за унцию, оно, вслед за золотом начало снижение, и установило текущие минимумы у 31.7 долларов за унцию. Таким образом, пройдя ряд важных уровней, металлы стали на путь, ведущий вниз, и на данном этапе объективные причины для их покупки отсутствуют.

Gold, D1
http://forex-mmcis.ru/aimg/4eba57704cb85ce9c058ffee361644bf.png

Silver, D1
http://forex-mmcis.ru/aimg/523fa7e57d1b652b3ec5b53f3dc6a8da.png

Источник: FOREX MMCIS

Рекомендуемые брокерские компании для торговли валютой, металлами, товарами, акциями, энергией, опционами и т.д.:

NordFX (Множество торговых платформ и инструментов; лучшие условия)
InstaForex (Лучший Брокер Азиатского региона; ПАММ-счета, бонус на счет)
Exness (Одни из лучших торговых условий; множество инструментов для торговли+автовывод средств в течении нескольких секунд)
FBS (Лучший Мини Форекс Брокер; страхование счета)

==========

Обзор аграрного рынка

Послан veyron-fx - 22.03.2012 11:54

_____

Обзор аграрного рынка

14-03-2012

Слабая макроэкономическая статистика Китая была одной из причин снижения котировок на кукурузу и пшеницу. Свою лепту внесли и опасения возможного дефолта Греции в случае, если ей не удастся выполнить все условия, необходимые для получения финансовой помощи.

Однако, упав до 631 доллара за 100 бушелей, кукуруза начала стремительный рост, вызванный разговорами о крупных закупках Китаем кукурузы из США. В результате ее стоимость выросла до 666.34 доллара, вновь коснувшись максимумов этого года.

Вслед за кукурузой попытку восстановления предприняла и пшеница, но особого успеха быкам достичь не удалось, и ее рост был ограничен уровнем 657.50 долларов за 100 бушелей. Уровень

666 по кукурузе продолжает привлекать спекулянтов, играющих на повышение.

Но здесь следует отметить, что чистая длинная позиция по кукурузе превысила 280 тыс. контрактов, что может обернуться фиксацией прибыли и резким снижением котировок.

Источник: FOREX MMCIS

Рекомендуемые брокерские компании для торговли валютой, металлами, товарами, акциями, энергией, опционами и т.д.:

NordFX (Множество торговых платформ и инструментов; лучшие условия)
InstaForex (Лучший Брокер Азиатского региона; ПАММ-счета, бонус на счет)
Exness (Одни из лучших торговых условий; множество инструментов для торговли+автовывод средств в течении нескольких секунд)
FBS (Лучший Мини Форекс Брокер; страхование счета)

==========