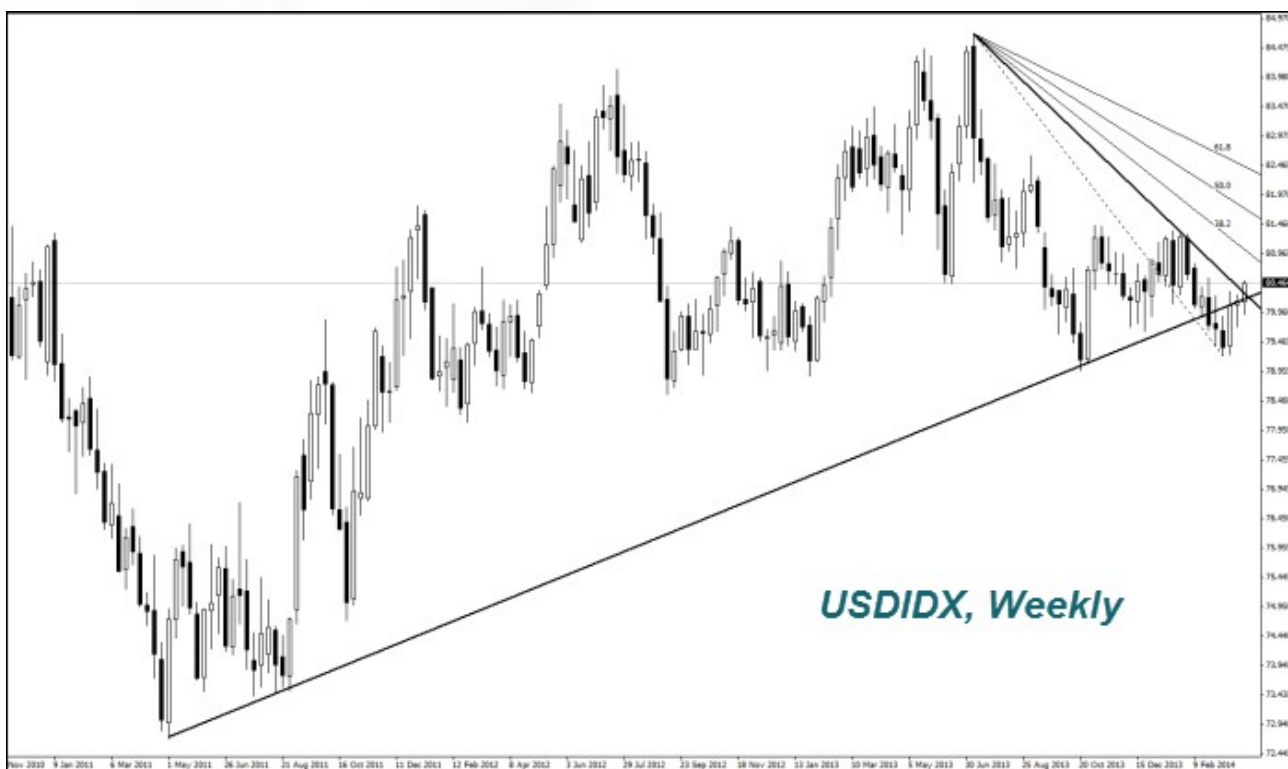


Обзор валютного рынка и CFD

Все вчерашние американские экономические показатели оказались хуже предварительных прогнозов. Объём экспорта в феврале неожиданно обвалился на 1,1% до минимума за пять месяцев и составил \$190,4 млрд. В результате дефицит платёжного баланса США увеличился на 7,7% и составил \$42,3 млрд. Это самый плохой показатель с сентября прошлого года. Из-за него почти все американские экономисты понизили прогноз роста ВВП в первом квартале. Причём разброс мнений очень широк от +0,6% до +1,9% в годовом выражении. Напомним, что в четвёртом квартале прошлого года американская экономика выросла гораздо больше - на 2,6%. Впрочем, ВВП выйдет ещё не скоро — 30 апреля. Мы уделили ему внимание, что бы отметить теоретическую готовность инвесторов к возможному макроэкономическому негативу. Тем не менее индекс доллара (USIDIX) вчера вырос. Участники рынка ожидают максимального за четыре месяца увеличения количества занятых в несельскохозяйственном секторе (Nonfarm Payrolls) за март на 200 тыс. человек. При этом безработица должна снизиться до 6,6%. Данные по американскому рынку труда выйдут сегодня в 14-30 CET (Central European Time). Прогноз является позитивным для доллара. Мы не исключаем, что если он сработает, то американский фондовый рынок может скорректироваться вниз. Отметим, что компания Google осуществила дополнительную эмиссию своих акций и увеличила их общее количество ровно в два раза. Соответственно, цена акции упала в два раза, но инвесторы ничего не потеряли, так как у них стало в два раза больше акций. Целью эмиссии является привлечение финансирования для новых проектов компании. Теперь американский индекс S&P 500 включает в себя 501 ценную бумагу и по-прежнему 500 компаний. Прибавка произошла благодаря новому выпуску акций Google.

Как мы и предполагали во вчерашнем обзоре, евро (упал на графике EURUSD) продемонстрировал ослабление после того как президент Европейского Центрального Банка Марио Драги заявил, что его ведомство собирается действовать с целью увеличения инфляции. Он также отметил, что на заседании ЕЦБ обсуждалась возможность запуска программы «количественного смягчения» в ЕС. Как мы знаем по примеру США, это означает печатание денег с целью выкупа государственных облигаций. То есть в общем случае, государство выпускает долговые обязательства, которые выкупает его же собственный ЦБ за счёт денежной эмиссии. После этого у государства появляются деньги на стимулирование экономики, а долги накапливаются у ЦБ. В случае Еврозоны рассматривается вариант эмиссии в размере 175 млрд. евро. Её конечной целью является увеличение инфляции с нынешних 0,5% до 1% к концу нынешнего года, до 1,3% - в следующем году и до 1,5% - в 2016 году.



Котировки меди (Copper) повысились, так как инвесторы надеются, что государственное стимулирование китайской экономики увеличит спрос. При этом согласно прогнозу International Copper Study Group (ICSG), мировое производство меди может возрасти на 6,5% до 22,4 млн. тонн в этом году и на 4,3% до 23,3 млн. тонн - в следующем. Пока сложно сказать, повлияет ли данное мнение на котировки. В прошлом году ICSG ожидала дефицита меди в размере 282 тыс. тонн. Это не помешало мировым ценам на медь снизиться на 7,2% за год.

Кукуруза (Corn) подорожала в среду после того как Китай отказался покупать очередную партию американского зерна в котором обнаружился «лишний» ген MIR 162. Таким образом, с ноября Китай забраковал уже около одного миллиона тонн генномодифицированной кукурузы из США. По нашему мнению, это увеличивает спрос на обычное зерно. Однако рост его стоимости не столь внушительный из-за того, что приобретение трансгенной американской кукурузы одобрено в таких странах как Египет, Япония, Южная Корея, Тайвань и Саудовская Аравия. Они частично выкупают объёмы от которых отказывается Китай.



Сегодня стоимость нефти (Oil, Brent) растёт второй день подряд после того как в Ливии повстанцы опять заблокировали нефтяные терминалы. Добыча в стране упала до 150 тыс. баррелей в день с прошлогоднего максимума 1,4 млн. Мы полагаем, что нефть находится в долгосрочном растущем тренде. Возможные санкции против России из-за Крыма не приведут к существенному падению её стоимости.



По прогнозу Coffee Exporters Association of India, экспорт кофе (Coffee) из Индии в этом году может снизиться на 10% до 286,4 тыс. тонн впервые за шесть лет из-за необычно дождливой погоды. Эта информация способствовала вчерашнему и сегодняшнему росту цен на кофе. Отметим, что доля Индии в его мировом производстве сравнительно не велика — чуть менее 4%.

Дмитрий Лукашов, аналитик IFC Markets



IFC Markets является международной финансовой компанией, предоставляющей услуги по торговле валютными парами, драгоценными металлами, CFD на индексы, CFD на акции, CFD на товары.

Преимущества

Собственная профессиональная торговая платформа NetTradeX

Торговля по потоковым котировкам с фиксированным спредом

Кредитное плечо до 1:400 на валютные пары и до 1:40 на акции

Межбанковские свопы по валютам

Беспроцентный займ на невалютные активы

Возможность создания собственных композитных инструментов PCI GeWorko

Страхование средств AIG EUROPE LIMITED

Россия

(Бесплатный номер для звонков внутри России)

8 800 5558533

Вопросы и предложения по поводу аналитики : analytics@ifcmarkets.com

www.ifcmarkets.com | **Онлайн чат**