

Forex: ложный оптимизм!

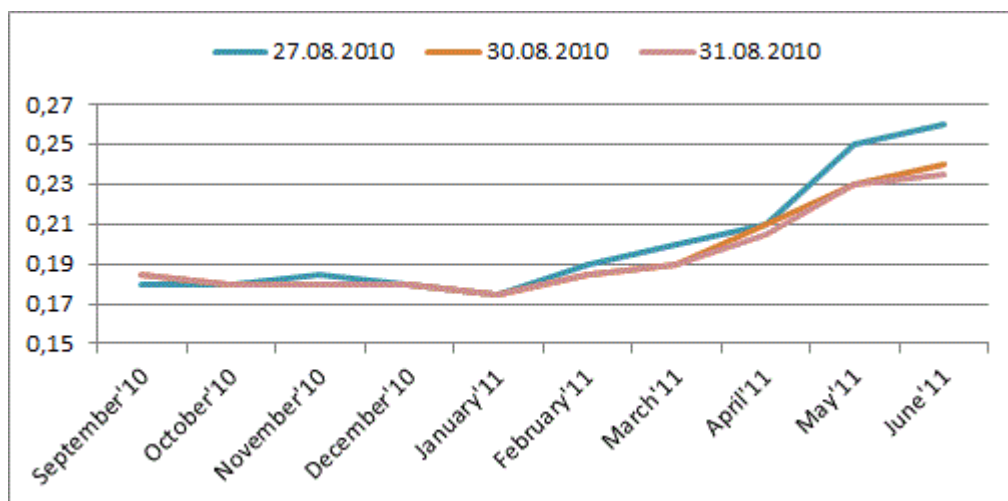
В среду утром мы можем вновь наблюдать ложный оптимизм на финансовых рынках, связанный на этот раз с публикацией в Китае за август лучше прогнозов индекса деловой активности в производственном секторе (PMI Manufacturing). Показатель продемонстрировал рост в прошлом месяце до 51.7 против 51.2 месяцем ранее.

Аналогичный индекс, рассчитываемый в HSBC/Markit Economics, также вырос, составив в августе 51.9. Собственно данной обнадеживающей статистикой многие и объясняют в среду улучшение ситуации с аппетитом к риску (Nikkei +1.17%, WTI +0.5%) и, как следствие, снижение курса доллара США на Forex.

Все бы ничего, но почему-то мало кто обращает внимание на то, что сам китайский рынок акций показал отрицательную динамику 1 сентября (CSI -1.16%). Также странно, что инвесторы, такое ощущение, забывают про предстоящую публикацию сегодня в США в 16:15 мск отчета по занятости от рекрутинговой компании ADP, а в 18:00 мск индекса ISM Manufacturing, которые могут подогреть спекуляции относительно экономического спада в крупнейшей экономике мира.

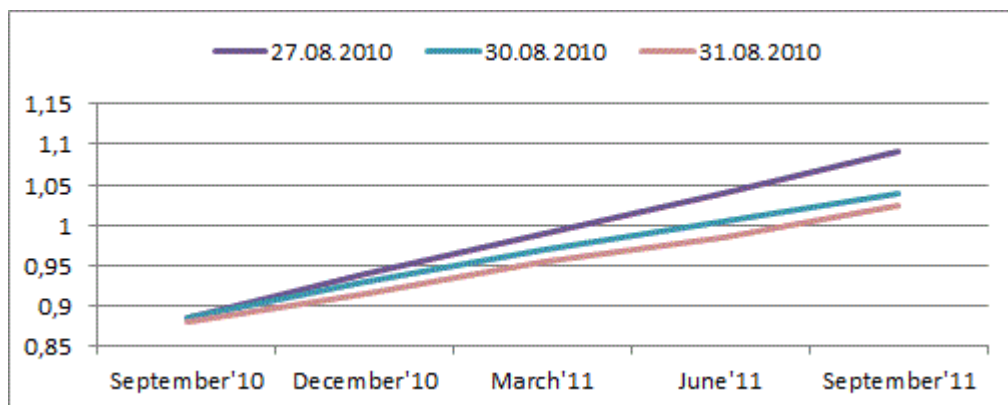


Сентябрьский фьючерс на цену десятилетних казначейских облигаций США (CBOT, дневной график)



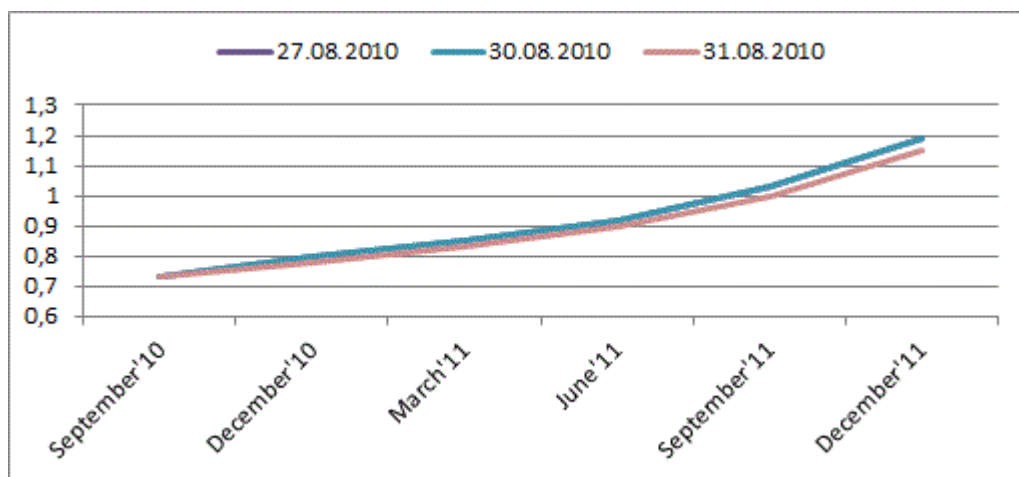
Кривая ожиданий по процентным ставкам в США (Federal funds futures, CBOT, %)

Несмотря на публикации в США накануне несколько «ястребиного» протокола к последнему заседанию ФРС, ожидания относительно динамики federal funds rate в следующем году не претерпели значительных изменений. Судя по всему, как и ранее, все ждут публикации в пятницу в США августовского отчета по занятости, что лишний раз подтверждает то, что 3 сентября нас ждет сильное движение на Forex. Не исключено, кстати, что довольно-таки резкая позиция ФРС в рамках опубликованных «минуток» связана еще и с тем, что в Центробанке США уже знают, какой будет статистика по американскому рынку труда и другим отраслям американской экономики за август.



Ожидаемый уровень процентных ставок в еврозоне (Euribor, Eurex, %)

Как и ранее, в случае с EUR/USD мы говорим о том, что нужно ждать как минимум пресс-конференции Жан-Клода Трише в четверг в 16:30 мск, как максимум — Nonfarm payrolls в пятницу.



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

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-UMIS

Источник: http://www.umis.ru/analytics/forex_reviews?D=1&M=9&Y=2010&uid=88408