

Forex: в фокусе — ФРС!

Gold, Fed, Treasuries

Ставки на то, что ФРС объявит 21 сентября о втором раунде количественного смягчения, продолжают набирать обороты. Причем, если ранее мы отмечали данного рода спекуляции, преимущественно ориентируясь на агрессивную покупку в Treasuries, то сейчас в поддержку нашим предположениям также может быть динамика котировок золота, цены на которое обновили во вторник исторические максимумы. Во многом схожая картина наблюдалась накануне августовского заседания ФРС, что тогда тоже находило отражение в агрессивных покупках в EUR/USD.

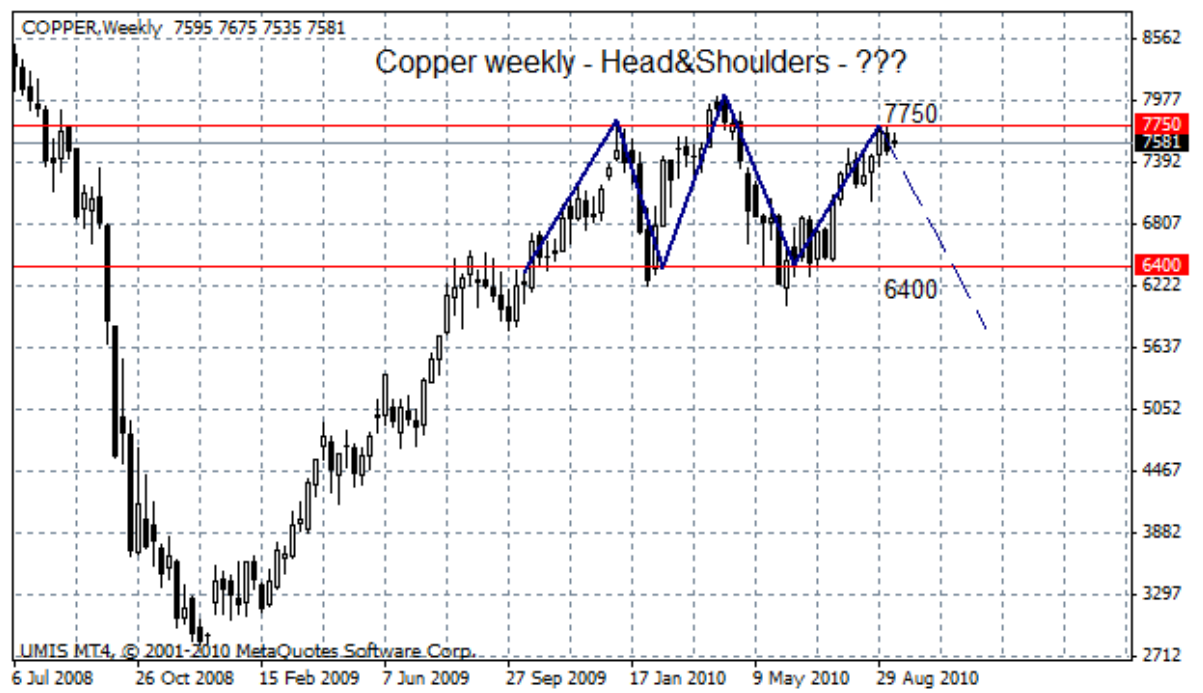
В то же самое время высокий спрос на золото может сигнализировать также о том, что инвесторы опасаются дальнейшего ухудшения ситуации в американской или мировой экономике, что может быть предвестником сильных продаж в S&P500 и WTI в ближайшие недели. В общем, не будем также забывать о том, что драгоценный металл многими рассматривается как «тихая гавань» на период нестабильности. Мы тем временем полагаем, что есть примерно 85% вероятность того, что ФРС в следующий вторник оставит все как есть, то есть не объявит о расширении QE, в результате чего доллар вновь может обрести почву под ногами. Исходя из этого, а также из того, что суверенные риски могут еще напомнить о себе в Европе, мы продолжаем сохранять негативный взгляд по евро, рассчитывая увидеть пару EUR/USD на более низких уровнях.

US Retail Sales

Особого внимания сейчас заслуживает выходящая в США макроэкономическая статистика, в частности, публикации 14 сентября данных по розничным продажам (Retail sales) за август несколько лучше ожиданий (0.4%, прогноз 0.3%), а также запасам (Business inventories) за июль (1%, прогноз 0.5%). Тот факт, что американский фондовый рынок (Dow Jones, S&P500, Nasdaq) закрылся в итоге в минусе накануне, несмотря на данный благоприятный новостной фон, может опять же быть хорошим опережающим индикатором в плане того, что ралли в рискованных активах близко к завершению, что косвенно позитивно для доллара. Возможным подтверждением данной гипотезы может быть публикация сегодня в 17:15 мск статистики по промышленному производству (Industrial production) за прошлый месяц (прогноз 0.2%).

Copper

Еще одним интересным индикатором сейчас может быть динамика цен на медь, неспособность которых продолжить расти на фоне блока сильных статданных из Китая в начале недели может указывать на то, что сомнения относительно дальнейших перспектив мировой экономики никуда не исчезли и вполне еще могут напомнить о себе. На недельном графике меди довольно-таки четко видно, что цены, несмотря на более чем благоприятный новостной фон последние несколько недель, так и не смогли преодолеть ключевой уровень сопротивления 7700—7750\$ за тонну.



Недельный график цен на медь (LME)

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-UMIS
Источник: http://www.umis.ru/analytics/forex_reviews?Y=2010&M=9&D=15