

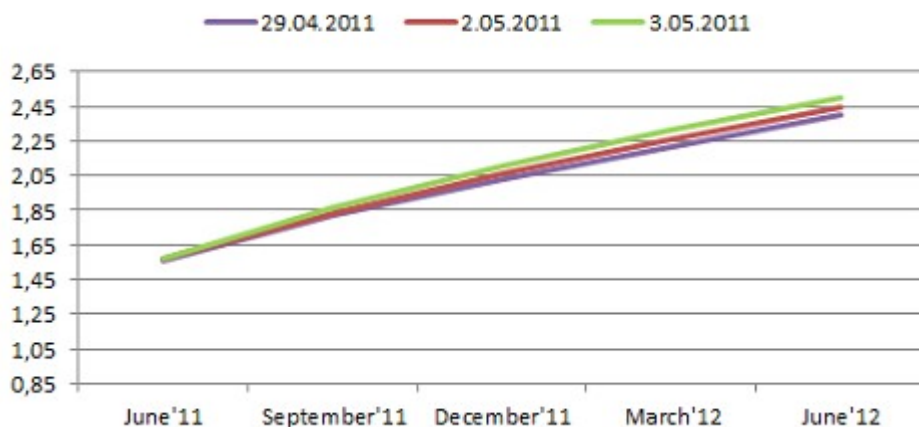
Forex: осторожно с покупками!

Учитывая новые сообщения Народного банка Китая о том, что власти готовы продолжить борьбу с инфляцией в регионе, в ближайшее время стоит быть осторожным с покупками рискованных активов. Так, в опубликованном вчера квартальном отчете (monetary report) Центробанк сообщил, что экономика сталкивается «с повышенным давлением со стороны импортированной инфляции», и власти готовы принять любые меры для того, чтобы избежать перегрева. В связи с этим, уже в мае ожидается, что Центробанк пойдет на дальнейшее повышение резервных требований для банков или и вовсе проведет очередное повышение процентной ставки. На фоне данного рода спекуляций в среду утром мы наблюдали активные продажи на азиатских площадках (SSE Composite -2.23%, Hang Seng -1.58%), а также повышенный спрос на безрисковые Treasuries. Формально, масла в огонь в этой истории подливает следующее:

- Резервный банк Индии сообщил, что и далее намерен ужесточать денежную политику, после того как во вторник повысил ключевую процентную ставку на 50 базисных пунктов.
- Президент Центробанка Бразилии Александре Томбини заявил сегодня, что власти намерены активно повышать процентные ставки для того, чтобы умирить инфляцию до целевого уровня в 4.5% в следующем году.



10-летние казначейские облигации США



Кривая ожиданий по процентным ставкам в еврозоне (3M Euribor, Eurex)

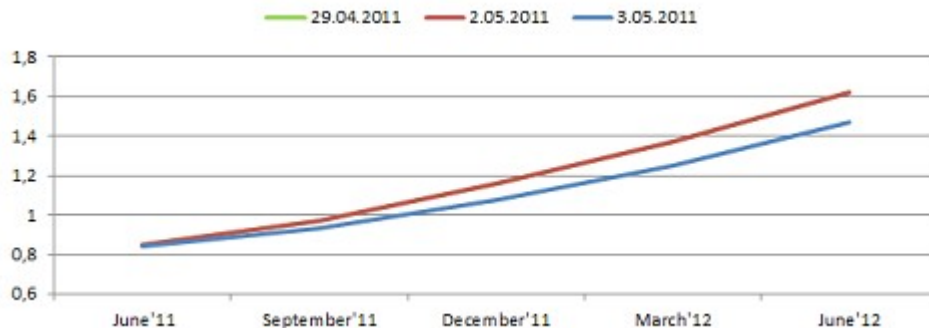


Спрэд 2-х летних немецких и американских гособлигаций (Bloomberg)

Португалия наконец-то достигла консенсуса в вопросе предоставления ей финансовой помощи со стороны ЕС и МВФ. Таким образом, Португалия стала третьей страной еврозоны после Греции и Ирландии, получившей «бэйлаут», оценивающийся в размере 78 млрд евро. Теперь стране предстоит сократить дефицит госбюджета до 5.9% в этом году, до 4.5% в 2012 году и до 3% в 2013 году.

Применительно к Forex, само по себе соглашение о предоставлении помощи Португалии - это позитив для курса единой европейской валюты, но тема с реструктуризацией долга Греции, будет удерживать всякий оптимизм на этом поприще.

Касательно перспектив в торговле, вплоть до завтрашнего заседания ЕЦБ и следующей за ним пресс-конференции с участием Жан-Клода Трише, ожидаем продолжения консолидации в паре EUR/USD в районе 1.4800-1.4900.



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

Комментарий главы Банка Англии Мервина Кинга относительно намерений не ужесточать денежную политику в связи с высокой долговой нагрузкой страны, расставили все на свои места. По всей видимости, если и стоит ждать какой-то реакции (повышение процентных ставок в Великобритании) на повышенное инфляционное давление, то не раньше чем во 2п11. На этом фоне перспективы роста британской валюты выглядят очень и очень смутно. Формально, лучшей торговой идеей в данном контексте были бы покупки в паре EUR/GBP под рост дифференциала процентных ставок. При этом, чтобы до конца убедиться в склонности главы ЕЦБ и дальше активно бороться с инфляционным давлением, стоит дождаться четверга и выслушать его комментарий относительно ситуации в экономике еврозоны.

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 остается за ДЦ "Admiral Markets", ссылка на сайт компании обязательна.