

Forex: в фокусе – проблемы суверенного долга еврозоны!

На европейском фронте все без перемен – в фокусе по-прежнему проблемы суверенного долга периферийных стран еврозоны. В частности, катализатором стала нервозность в отношении данного рода проблем стало в пятницу решение агентства Fitch понизить кредитный рейтинг Греции на 3 ступени до уровня «B+» и решение агентства S&P снизить прогноз в отношении Италии. На фоне ожиданий дальнейших понижений рейтингов многие инвесторы отдают предпочтение покупкам качества (Treasuries, USD, CHF, JPY), нежели риска.

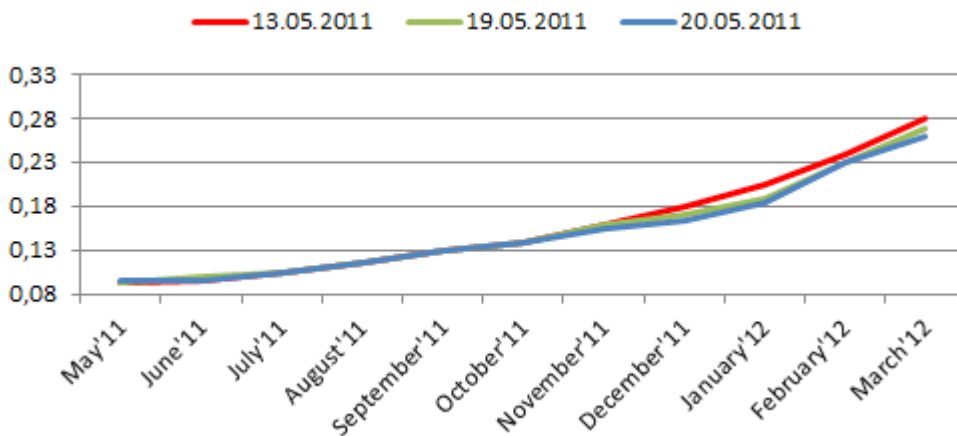
Далее, на рынке присутствует некоторая нервозность в отношении нового извержения вулкана в Исландии. Есть опасения того, что последствия данного катаклизма будут не мягче последствий извержения, произошедшего в прошлом году.

С точки зрения макроэкономической статистики, публикации особо значимых данных ждать не приходится. Единственное, на что можно обратить внимание, это на выход индекса национальной деловой активности ФРС-Чикаго, отражающий уровень психологического комфорта и удовлетворенность американских потребителей ситуацией в экономике страны. Учитывая то, какой выходила статистика в США в предыдущие недели, апрельский показатель, вероятно, будет значительно слабее мартовского. Применительно к валютному рынку, в случае выхода данных хуже ожиданий не исключена небольшая волна продаж доллара США.



График американских 10-летних Treasuries (CBOT)
Склонности к риску нет:

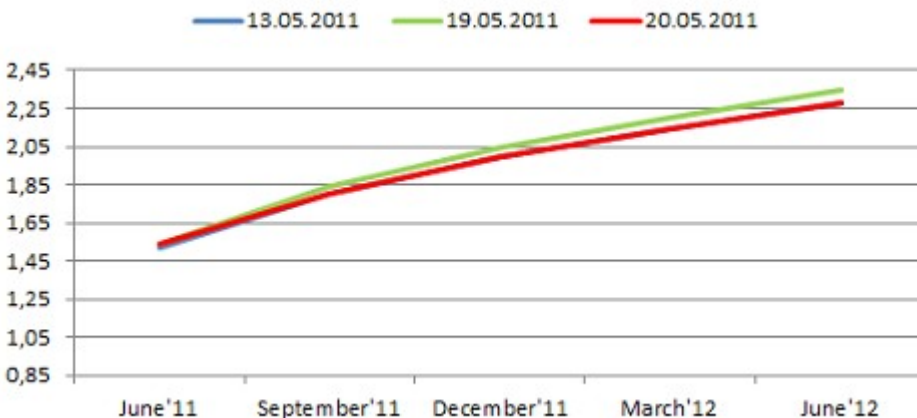
- Азиатские фондовые индексы снизились в понедельник до двухмесячного минимума. Шанхайский SSE по итогам сессии потерял 2.9%, японский Nikkei в минусе на 1.52%, гонконгский Hang Seng упал на 2.11%.
- Цены на американские 10-летки обновили локальные максимумы, достигнув ноябрьских пиков.



Динамика фьючерсов на federal funds rate (CME)



Спред между 2-х летними немецкими и американскими гособлигациями (Bloomberg)

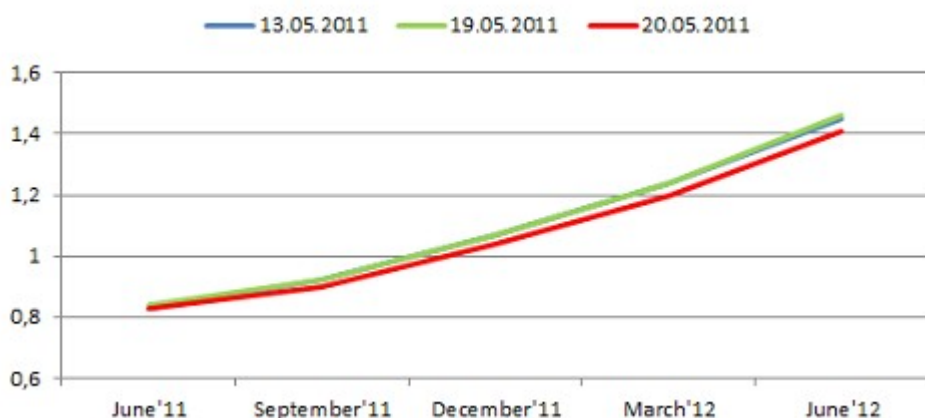


Кривая ожиданий по процентным ставкам в еврозоне (3M Euribor, Eurex)

Резкое снижение доходности немецких облигаций, а также сужение спреда между немецкими и американскими 2-х летками говорит в пользу того, что ожидания повышения процентных ставок вновь поумерились. Поводом к этому, несомненно, стала эскалация рисков суверенного долга в еврозоне.

На момент написания статьи пара EUR/USD упала ниже 1.4000 и достигла самого низкого уровня с 18 марта. Объяснить столь активные продажи европейской валюты в понедельник могли как публикации в еврозоне слабых данных по снабжений в обрабатывающей промышленности (PMI Manufacturing – фактическое значение 54.8, прогноз 57.5) и в сфере услуг (PMI Services – значение 55.4, прогноз 57.3), так и рост доходностей облигаций европейской периферии. В частности, настораживать сейчас может Испания, доходность

облигаций которой приближается к рекордным максимумам на уровне (5.62%).



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

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.