



Maximus Capital

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР ВАЛЮТНОГО РЫНКА

24-Октябрь-2013



Самой обсуждаемой темой первой половины октября среди финансовых рынков мира, был Shutdown и риск дефолта экономики США. 17 октября Президент США Барак Обама подписал закон, который положил конец недееспособности правительства США и позволил повысить лимит заимствований страны до начала следующего года. Соглашение позволит финансировать правительство до 15 января 2014 года, и продлить полномочия на получение займов до 7 февраля 2014 года. Кроме того, в рамках документа будет создан механизм достижения соглашения по долгосрочному бюджету и уже к 13 декабря представители обеих палат должны будут доложить конгрессу о результатах своей работы. Данный период, по предварительным оценкам экспертов международного рейтингового агентства Standard & Poor's, стоил экономике США порядка 24 млрд. долларов. Несколько представителей Федеральной резервной системы (FOMC) заявили, что в то время как политики ссылаются на отсутствие данных, они все еще в состоянии контролировать и оценивать прогресс экономики и должны быть сосредоточены на долгосрочной перспективе. О решении FOMC мы уже скоро узнаем на следующем заседании 29 -30 октября.

Мы видим распределение объемов совершенных сделок заинтересованности в ценах фьючерсного контракта DXZ13 индекса американского доллара.



Предыдущие решение FOMC 18 сентября привела к сильной волатильности евро за 1 торговый день. Мы видим характерный набор позиции buy 1,3352-1,3359 крупными инвесторами перед публикацией.

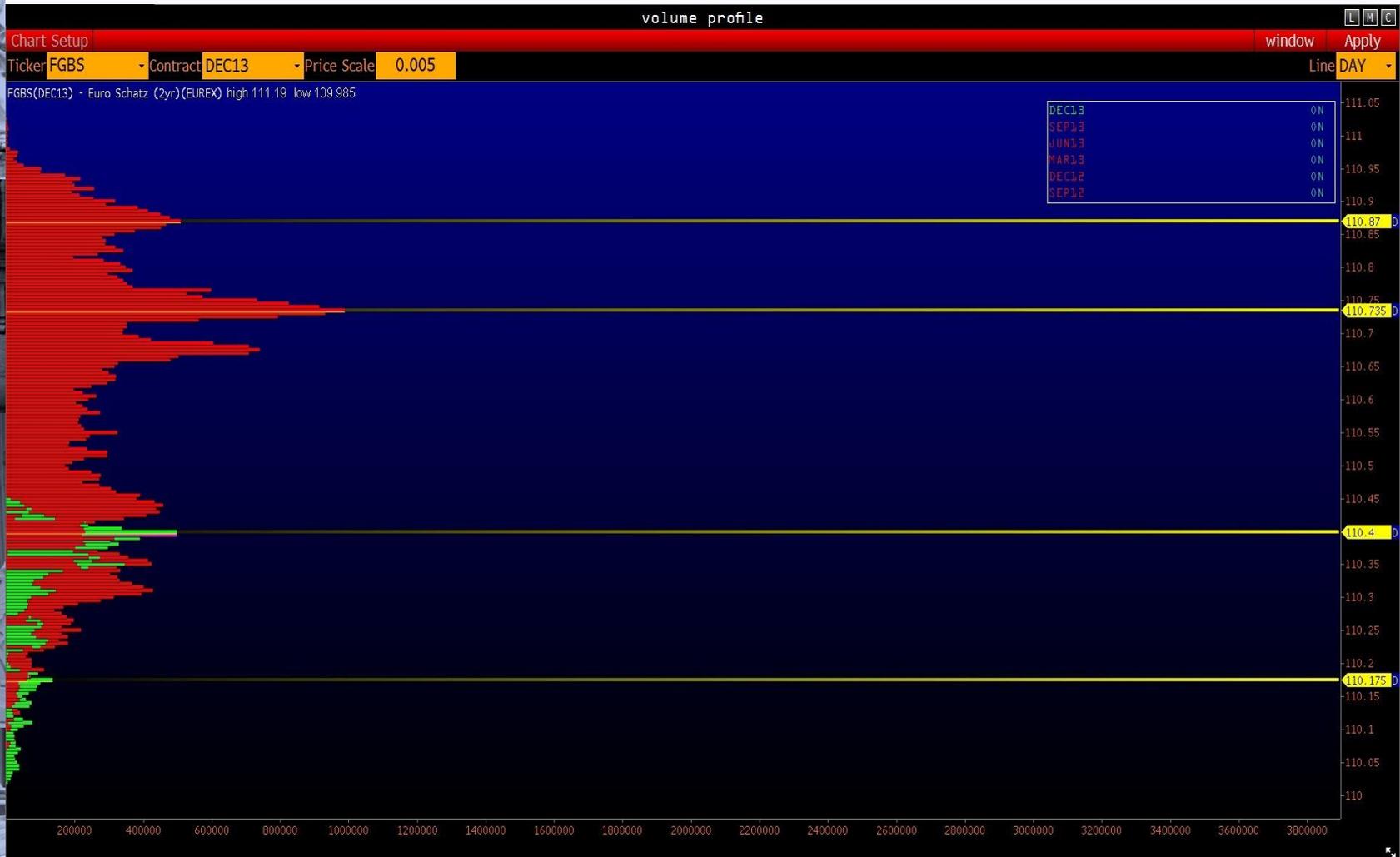




Банк Англии (BOE) сообщил в октябре, что экономика страны до сих пор еще не полностью восстановилась, поддерживая при этом продолжение мягкой денежно-кредитной политики. Утверждается, что не будет рассматривать ужесточение политики до тех пор, пока безработица не снизится до 7 %. По оценкам экономистов, показатель не будет достигнут до конца 2016 года, но инвесторы восприняли последние экономические новости как знак того, что безработица сократится до указанного значения несколько раньше. Представители BOE отметили, что слабость в экономике останется значительной, но она может быть преодолена без угрозы инфляции в 2 %, и если смогут поддержать существующий уровень денежно-кредитной политики дольше, при этом одновременно перескакивая порог безработицы до нового более низкого уровня.

Европейский центральный банк (ЕСВ) сообщил, что банки должны иметь возможность получить помощь без ущемления интересов держателей облигаций, если регуляторы решат, что кредитору нужно больше капитала и он не находится на грани краха. Неправильное толкование правил о государственной помощи может разрушить уверенность в банках еврозоны, которую все намерены восстановить. Новые европейские правила государственной помощи, которые вступили в силу в августе, требуют, чтобы на акционеров и держателей облигаций возлагались потери банков до получения государственной помощи. ЕСВ заявил, что определение достаточности капитала банков, которое он намерен использовать в стресс-тестах, будет более жестким, чем просто обзор активов. Центробанк подтвердил, что кредиторы будут обязаны добиться отношения капитала к активам на уровне 8 %.

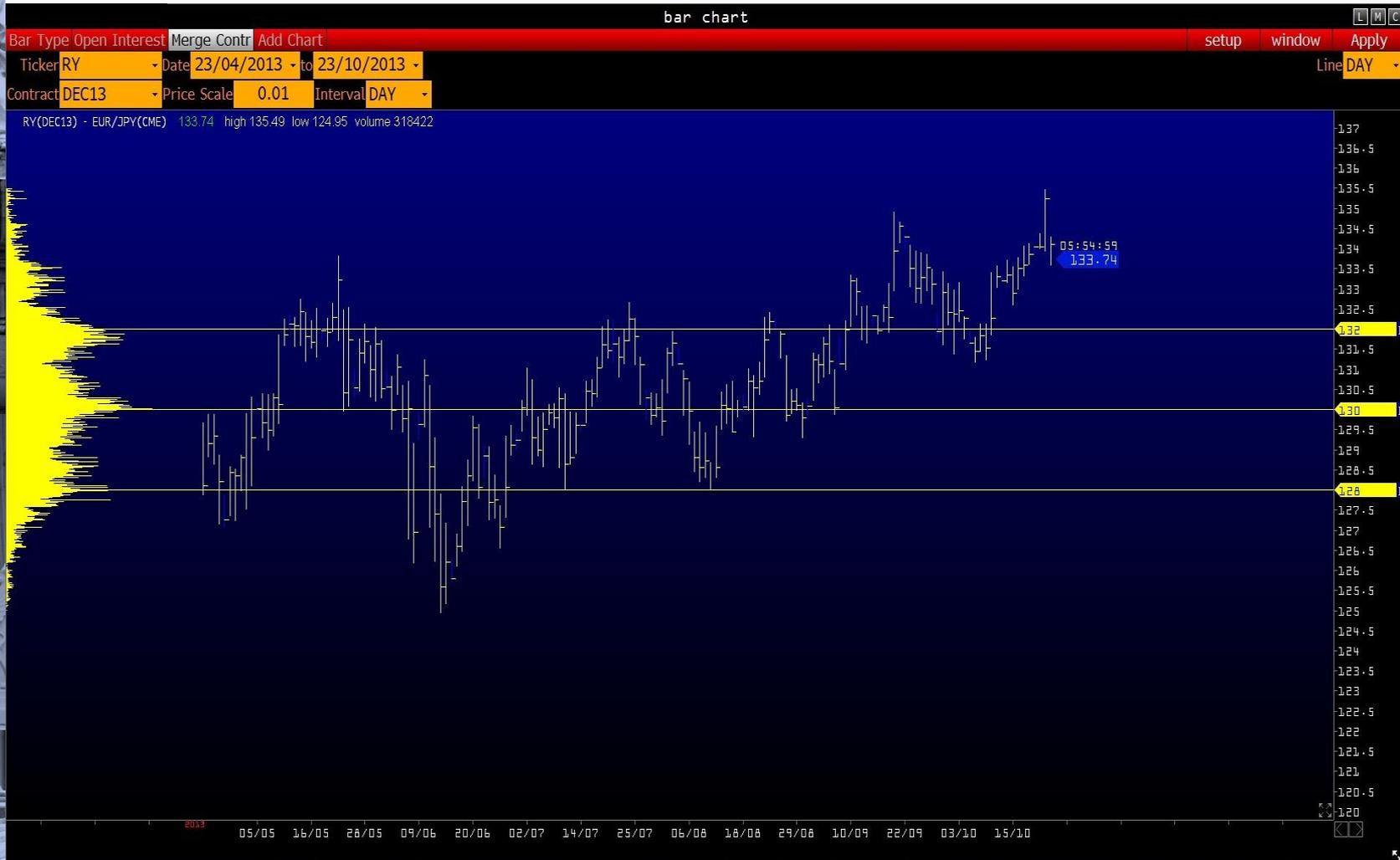
Мы видим заинтересованность в ценах фьючерса немецких 2-летних облигаций SHATZ за предыдущие 18 месяцев относительно текущего контракта FGBS DEC13.





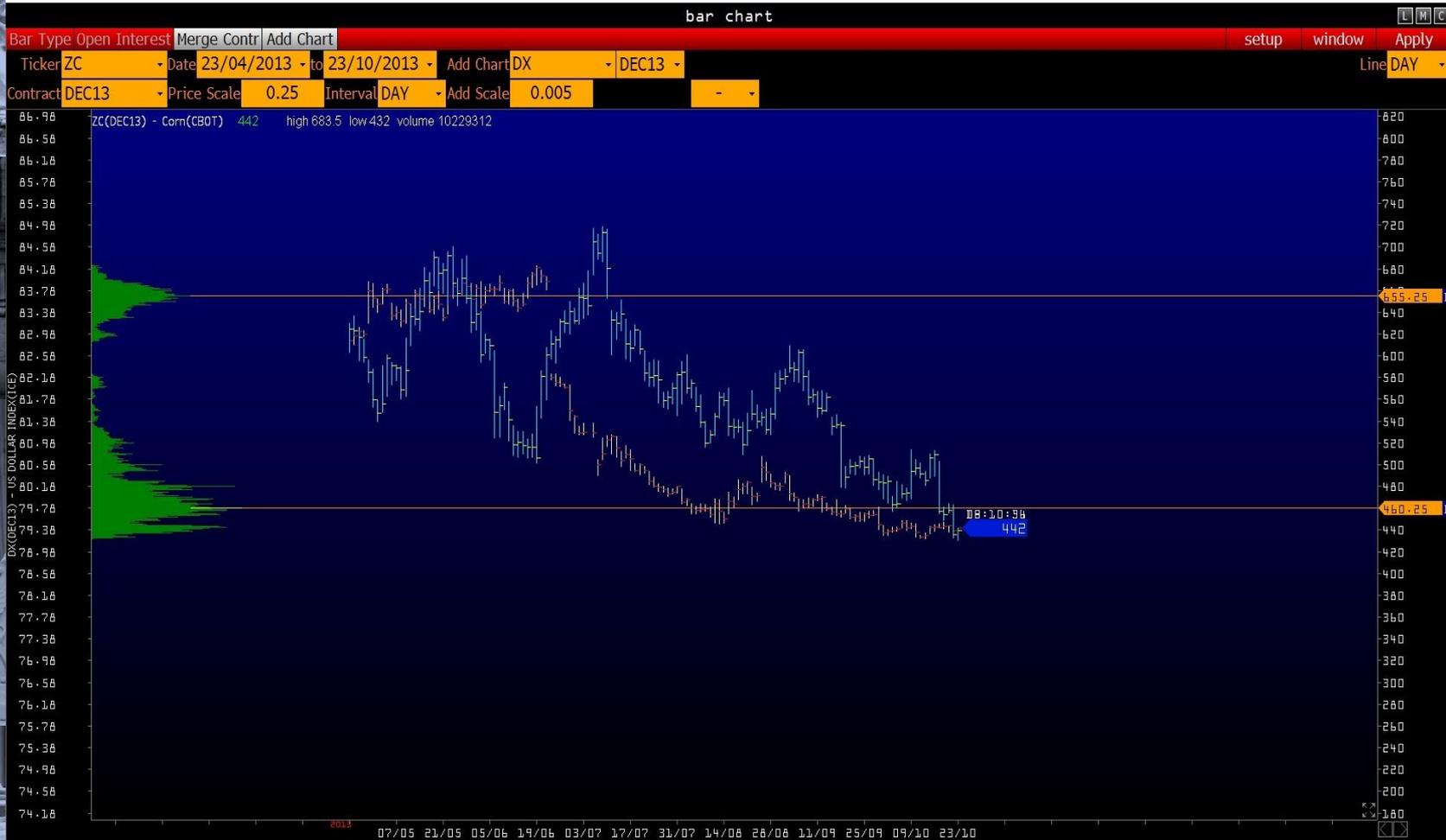
Банк Японии (BOJ) заявил , что последствия кредитно-денежного стимулирования со стороны центрального банка положительно влияют на экономическую деятельность и это воздействие распространяется на экономику и цены. Экономика будет продолжать восстанавливаться умеренными темпами при постепенном увеличении основных потребительских цен. BOJ отметил, что будет продолжать количественное и качественное смягчение так долго, как это необходимо, с целью достижения целевого роста цен на 2 % и поддержания этого процесса на стабильном уровне. Политика центрального банка не направлена на ослабление йены, а нацелена исключительно на укрепление отечественной экономики. Вероятно, будет расширение трех специальных программ кредитования, и предоставлено более 81 млрд. долларов в течение последних трех лет. Расширение будет означать приверженность к вливанию средств через банковский сектор к заемщикам, при этом будет сохранено беспрецедентное количественное смягчение для того, чтобы попытаться возродить экономику, которая пострадала от дефляции и слабого роста.

Фьючерсный контракт на EUR / JPY RY DEC13 на протяжении 6 месяцев находился в узком диапазоне цен с тенденцией к росту.





Большие урожаи зерновых в 2013 году способствовали падению цены фьючерса на кукурузу ZC DEC13. Мы можем посмотреть цены, сформированные объемом сделок относительно индекса доллара DX.



Цена фьючерса на нефть CL DEC13 начала свое снижение в октябре, после завершения сильных военно-политических событий на Ближнем Востоке в сентябре, связанных с Сирией в первую очередь.



Прогноз

6E (DEC13) – EUR / USD (CME)

Ключевым уровнем для евро является 1,3677 - объем 2-х предыдущих недель. Также 1,3920 уровень контракта 6E DEC10 исторически и уровень контракта 6E DEC13 на сейчас.



Прогноз

6B (DEC13) – GBP / USD (CME)

Ключевым уровнем для фунта стерлингов является 1,5969 и 1,6158 уровни 2-х предыдущих недель. Также 1,6275 уровень контракта 6B SEP11 исторически.



С уважением,
Евгений Байраковский,
Потфолио Аналитик

Maximus Capital SA был одобрен как внешний Управляющий Активами (External Asset Manager) следующими банками:



HSBC



UBS



CREDIT SUISSE



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE



CMB



BARCLAYS BANK



JULIUS BAER BANK



Maximus Capital S.A.

33, Rue des Bains
1205 Geneva
Switzerland

Phone (Geneva, Swiss): (+41) 22 328 0484, +41 22 328 0485

Phone (Riga, Latvia): (+371) 677 83618

e-mail: swiss@maxcapman.ch

web-site: <http://maxcapman.ch>

Ограничение ответственности

Данное описание предоставлено только для ознакомления и не может рассматриваться как рекомендация покупать, держать или продавать упомянутые в нем финансовые инструменты. Maximus Capital S.A., ее представители, а также авторы данного описания не несут ответственности за возможное использование содержащейся в нем информации, а также за последствия этого использования, включая прямые или косвенные убытки (в том числе – неполученную прибыль) и всякого рода штрафные санкции (даже при условии уведомления о возможности таковых). Любая и каждая Ваша инвестиция должна быть основана на Вашей собственной оценке своих личных финансовых возможностей, а также соответствовать Вашим индивидуальным финансовым целям. Информация, содержащаяся в данном описании, была получена из источников, которые, по мнению авторов, являются надежными. Точность и полнота данной информации не гарантируются. Высказанные мнения относятся к моменту публикации и могут быть изменены без предшествующего уведомления. Все запросы касательно содержащейся в данном документе информации надлежит направлять исключительно к Maximus Capital S.A..