



Maximus Capital

# АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР ВАЛЮТНОГО РЫНКА

25-Июнь-2013



В период с 11 - 25 июня, многие фундаментальные причины и факторы способствовали повышенной волатильности в сфере финансовых рынков. В последнее время произошло резкое снижение курсов валют следующих крупных развивающихся стран – России, Турции, Индии, Бразилии и ЮАР. Также Мировой банк понизил прогноз роста глобальной экономики в 2013 году с 2,4% до 2,2% из-за медленного восстановления еврозоны и замедления экономики Китая и ряда других стран. В последних публикациях Мирового банка есть предупреждение о том, что раннее окончание QE может сильно заставить рынки реагировать, а это может негативно повлиять на инвестиционный климат. Международный валютный фонд (IMF), не последняя организация, замечания которой принимают во внимание, тоже придерживается похожего взгляда, и заявляет, что FOMC должна удерживать программу покупки активов до конца года для того, чтобы простимулировать восстановление экономики США и помочь противостоять секвестру бюджета. Продолжилась коррекция по японской йене, которая укрепилась за три последних недели на 9% против доллара США. По всей вероятности, в скором времени вновь заговорят о необходимости вливания больших денег в японскую экономику. Данные по американской экономике вышли лучше ожиданий – розничные продажи выросли, а количество заявок на получение пособий по безработице сократилось.

Безработица в Великобритании стабилизировалась на вполне комфортном уровне 4,5%. В мае розничные продажи выросли сильнее прогнозов экономистов. Это говорит о том, что восстановление экономики идет полным ходом, хотя потребители остаются под давлением, поскольку инфляция опережает рост. Глава Банка Англии Мервин Кинг подчеркнул хрупкость восстановления и необходимость привлечения дополнительного стимулирования. Пять британских банков должны представить планы по привлечению 13,7 млрд. фунтов стерлингов дополнительного капитала к концу 2013 года для того, чтобы выдержать возможные потери по ссудам, штрафы и различные риски, - заявил Банк Англии.



По Европе пришли смешанные новости. Глава ЕСВ Марио Драги – заявил о том, что центральный банк при необходимости готов применить новые нестандартные инструменты монетарной политики для поддержания стабильности в еврозоне. Министры финансов стран еврозоны приняли положения, включающие в себя правила предоставления проблемным банкам средств из Европейского механизма стабильности (ESM). В соответствии с ними, находящимся на грани краха кредиторам будет предоставляться не более 60 миллиардов евро, но в случае необходимости лимит может быть повышен. ESM был создан для помощи проблемным государствам еврозоны, но с течением времени перечень его полномочий расширился. Объем фонда составляет 500 млрд. евро.

Сейчас все больше разговоров о возможном сокращении QE3 и последствий этого шага для мировых рынков. Главный вопрос – действительно ли надулся пузырь облигаций, и сокращение третьей программы количественного смягчения его взорвет. Но FOMC США, как и ожидалось, ничего не изменила в своей политике. Комментарии были гораздо интересней. "Федеральная резервная система может уменьшить объемы покупок облигаций в конце этого года и завершить их примерно в середине 2014 года". Рынки расценили высказывания негативно для практически всех активов и позитивно для доллара. FOMC немного ухудшила прогноз темпов роста ВВП США в 2013 году, улучшила прогноз по рынку труда до 7,2-7,3%. То есть повышения учетной ставки в текущем году не предполагается, но сокращение QE3 – да, также ухудшен прогноз по инфляции.

Что же подкрепляло основные тренды европейских валют? Что же способствовало началу стремительных тенденций и резким изменениям заинтересованности покупателей и активным продажам продавцов? Давайте посмотрим на объемы валютных фьючерсных контрактов.

## 6E (SEP13) – EUR / USD (CME)

Флетовая тенденция евро возле уровня 1,3345 сначала была характерна для формирования нового уровня контракта 6E SEP13. Даже состоялись небольшие покупки 18 июня до уровня 1,3420. Но затем, 19 июня, снижение евро ниже 1,3345 привело к сильным продажам этой валюты до уровня 1,3090 6EM13.

all prices L M C

Volume Limit	Full Contract	Time Interval	window	Apply
Ticker 6E	Date 14/06/2013	to 24/06/2013		
Contract SEP13	Time 00:00	to 23:59	Price Scale 0.0001	

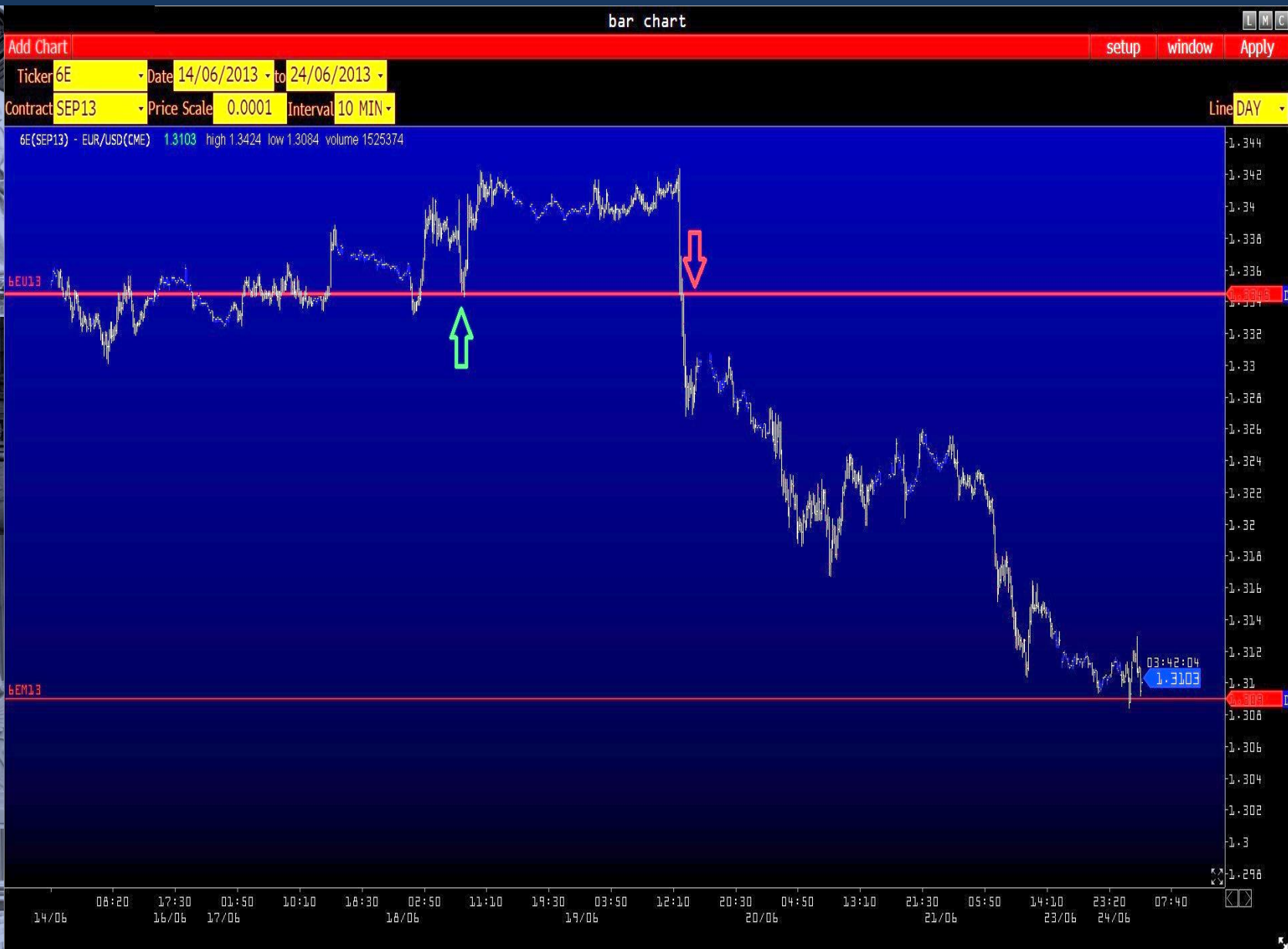
  

#	Price	Trades	Volume
1	1.3345	11302	18867
2	1.3343	10704	17924
3	1.3346	10888	17450
4	1.3344	10234	16283
5	1.3342	10092	16243
6	1.3351	9696	15789
7	1.3347	9311	15366
8	1.3349	9424	15329
9	1.335	9489	15278
10	1.3341	9360	15276

6E(SEP13) – EUR/USD(CME) ↩ ↘

# АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР ВАЛЮТНОГО РЫНКА

25-June-2013



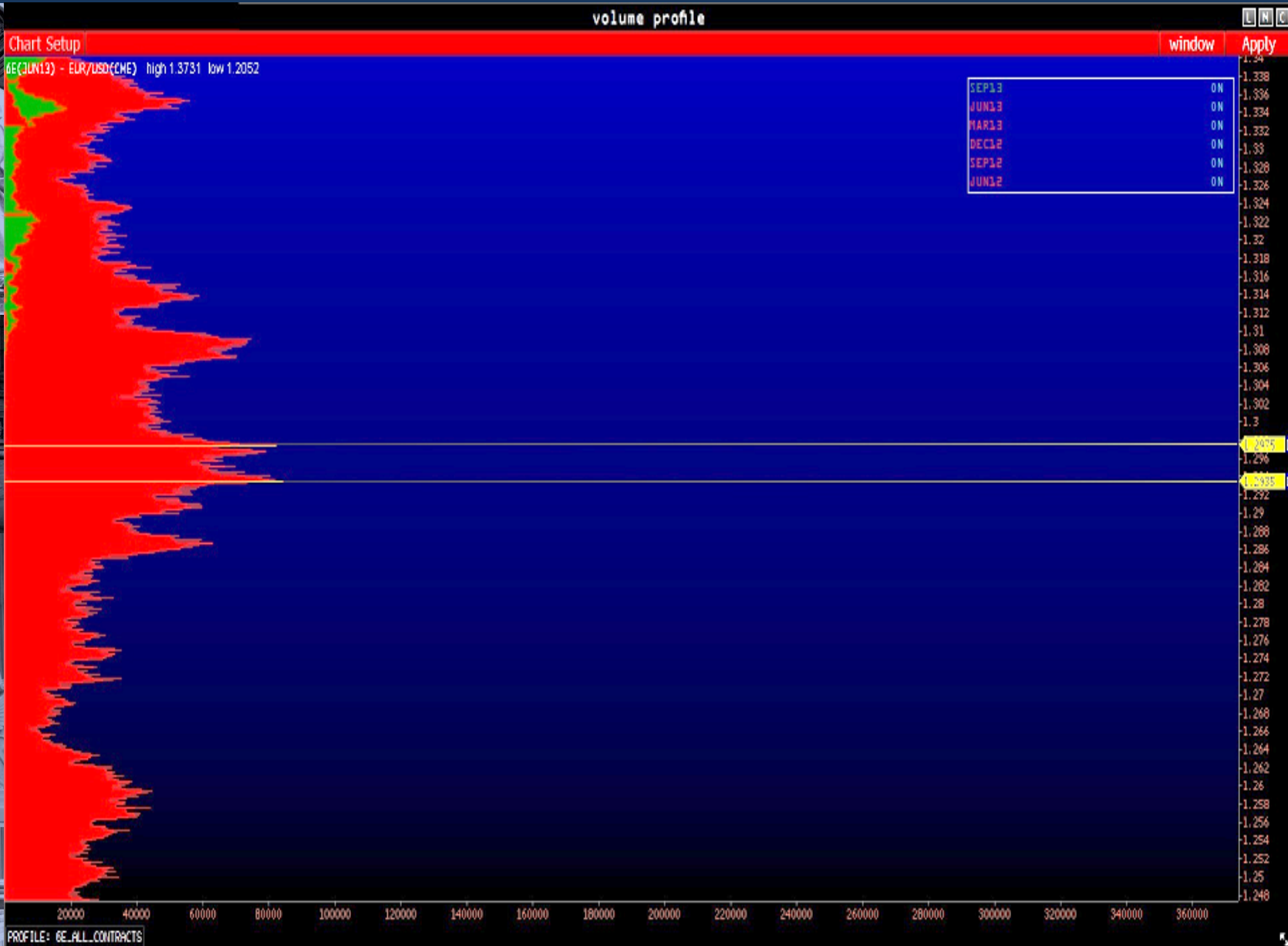
## ПРОГНОЗ

Ключевыми ценам для евро являются уровни формирования максимального объема 2-х последних дней 1,3221, а также 1,3090 6EM13 исторически, и диапазон суммарного объема 1,2935-1,2975 за предыдущие 18 месяцев.



# АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР ВАЛЮТНОГО РЫНКА

25-June-2013



## 6B (SEP13) – GBP / USD (CME)

Основные продажи британского фунта стерлингов состоялись от 1-го 1,5668, 2-го 1,5553 и уровня объема контракта 1,5449, что и подтверждает нисходящую тенденцию курса данной валюты.





## ПРОГНОЗ

Ключевой ценой для британского фунта стерлингов является уровень формирования максимального объема 2-х последних недель 1,5449, который является также уровнем контракта и ценовым уровнем максимального объема предыдущей недели.



## ПРОГНОЗ

Ключевой ценой для британского фунта стерлингов является уровень формирования максимального объема 2-х последних недель 1,5449, который является также уровнем контракта и ценовым уровнем максимального объема предыдущей недели.

all prices L M C

Volume Limit Full Contract Time Interval window Apply

Ticker 6B Date 14/06/2013 to 24/06/2013

Contract SEP13 Time 00:00 to 23:59 Price Scale 0.0001

#	Price	Trades	Volume
1	1.5449	3664	5952
2	1.5472	3503	5783
3	1.5468	3165	5597
4	1.5469	3161	5596
5	1.545	3055	5470
6	1.5474	3199	5421
7	1.5442	3252	5405
8	1.547	3122	5368
9	1.5471	3171	5335
10	1.5446	3055	5315

6B(SEP13) - GBP/USD(CME)

volume search L M C

Volume Limit window Apply

Ticker 6B Date 16/06/2013 to 21/06/2013 Bar Size 0 to 0

Contract SEP13 Time 00:00 to 23:59 Interval 1440 M Price Scale 0.0001

#	Time	Price	Max Volume	Total Volume	Bar Size	Trades
1	20/06 00:00	1.5449	5421	172000	111	98912
2	19/06 00:00	1.5653	3435	127277	246	78262
3	17/06 00:00	1.5705	2429	78700	72	50946
4	21/06 00:00	1.5421	2341	117969	164	69154
5	18/06 00:00	1.562	2336	103524	146	60453
6	16/06 00:00	1.571	500	5268	39	3531

6B(SEP13)(1440m) - GBP/USD(CME)

С уважением,  
Евгений Байраковский,  
Портфолио 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](mailto: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..