

Еженедельный обзор рынка FOREX за 03.07.06-07.07.06



Подводя итоги недели

За прошедшую неделю котировки валют и всех индексов практически не изменились, а волатильность в целом была умеренная, евродоллар сформировал коридор 1.2700-1.2850, в котором и колебался. Главным событием прошедшей недели были заседания по ставкам в Еврозоне и Великобритании. Как и ожидалось, ставки были оставлены неизменными, а Трише был достаточно воинственным и обещал повышать ставки в дальнейшем. Все говорит в пользу того, что следующее повышение ставки ЕЦБ будет в сентябре. Заметной тенденцией недели был также выход сплошь плохих данных по американской экономике за июнь, что, впрочем, было вполне предсказуемо, исходя из того, что дефицит бюджета США за июнь планируется с профицитом. Выход разочаровывающих данных снизил ожидания повышения ставки в августе, сейчас по ставкам Libor закладывается вероятность в 10/25. Тем не менее, опрос экономистов от Bloomberg по результатам 16 голосов прогнозирует повышение ставки 8 августа, и мы склонны поддержать это ожидание.

Котировки

| | Закр. ⁻¹ | Закр. |
|---------|---------------------|--------|
| EUR/USD | 1.2790 | 1.2810 |
| USD/CHF | 1.2232 | 1.2236 |
| GBP/USD | 1.8484 | 1.8507 |
| USD/JPY | 114.42 | 114.04 |

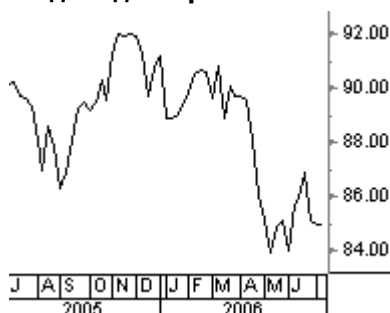
Основные Индексы

| | Закр. ⁻¹ | Закр. |
|------------|---------------------|-------|
| Dollar Ind | 85.16 | 85.01 |
| WTI Oil | 73.93 | 74.09 |
| US10Y Tr | 5.13% | 5.12% |
| DJ Ind | 11150 | 11090 |
| Nikkei | 15505 | 15307 |
| FTSE | 5833 | 5888 |
| DAX | 5683 | 5681 |

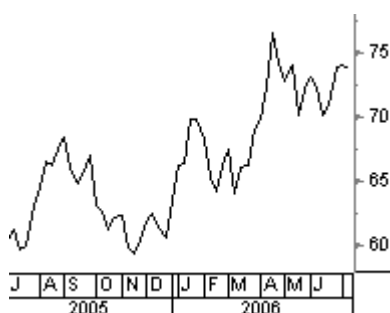
США

Ключевые данные июня, вышедшие на этой неделе, оказались хуже прогноза и показали сильный спад. Так, производственный индекс менеджеров по закупкам ISM прогнозировался на уровне 55, однако упал до 53.8 против майских 54.4. Непроизводственный индекс ISM упал до 57.0 вопреки ожиданиям падения до 59.0 с майских 60.1. Наконец, июньские пэйроллс (количество новых рабочих мест в экономике) вышли на уровне 121 тыс. против прогноза 175 тыс., что, однако, было лучше провальных майских 75 тыс. Впрочем, можно отметить хорошие данные по приросту рабочих мест в промышленности США. Если в мае количество мест сократилось на 14 тыс. по первой оценке, то в июне оно выросло на 15 тыс. Также можно отметить выход хороших данных по фабричным заказам США за май. Если в апреле они упали на 2%, то в мае выросли на 0.7%, что по отчасти и определило плохие данные по пэйроллс в промышленности в мае, и хорошие в июне, если предположить, что заказы исполняются с задержкой в месяц.

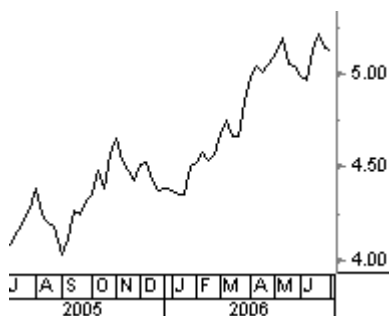
Индекс доллара



Нефть марки WTI



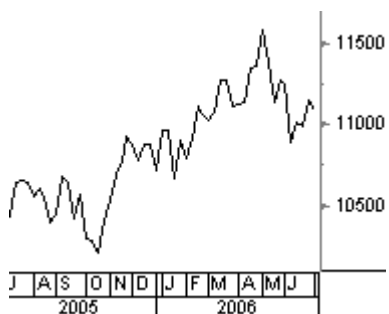
Доходность Treasures



Еврозона

В отличие США, данные Еврозоны по июню показали рост. Индексы менеджеров по закупкам PMI, аналог американских ISM, в промышленности вырос с 57 до 57.7 против прогноза 57.5, в сфере услуг с 58.7 до 60.7 против прогноза 59. Фабричные заказы Германии в мае резко выросли до 17.3% г/г против предыдущих 4.1% г/г, промышленное производство в мае выросло с 4.6% г/г до 5.9% г/г.

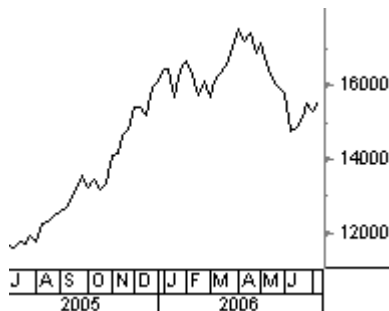
Dow Jones Industrial



Великобритания

Аналогичные данные по PMI Великобритании за июнь вышли неровными. Индекс менеджеров по закупкам в промышленности в июне вырос с 53.2 до 55.1 против прогнозных с 53.2. Индекс менеджеров по закупкам в сфере услуг в июне упал с 59.2 до 58.7 против прогнозных с 59.0. Промышленное производство Великобритании в мае выросло с -1.0% г/г до -0.7% г/г. Индекс потребительского доверия в июне остался на прежнем уровне 94 против прогноза роста до 99.

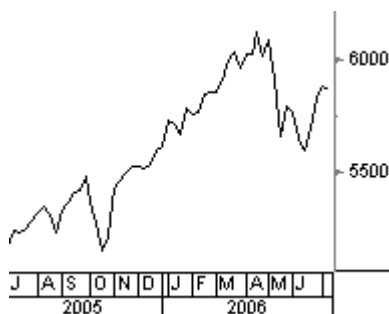
Японский Nikkei



Япония

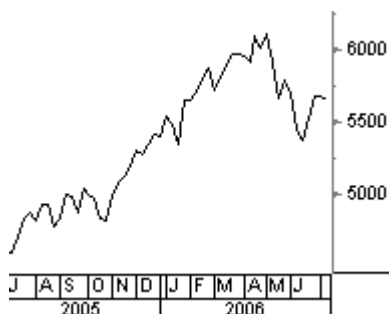
На этой неделе данных по Японии было много, но зато какие. Вышел квартальный отчет Танкан. По все показатели вышли лучше прогноза, и почти все показали рост. Промышленный индекс вырос с 20 до 21, непродовольственный индекс вырос с 18 до 20. Прогнозные (outlook) индексы также показали рост. Общий индекс вырос сразу с 2.7% до 11.6%. Вырос также опережающий индекс Японии за май с 54.5 до 75.0%.

Британский FTSE-100



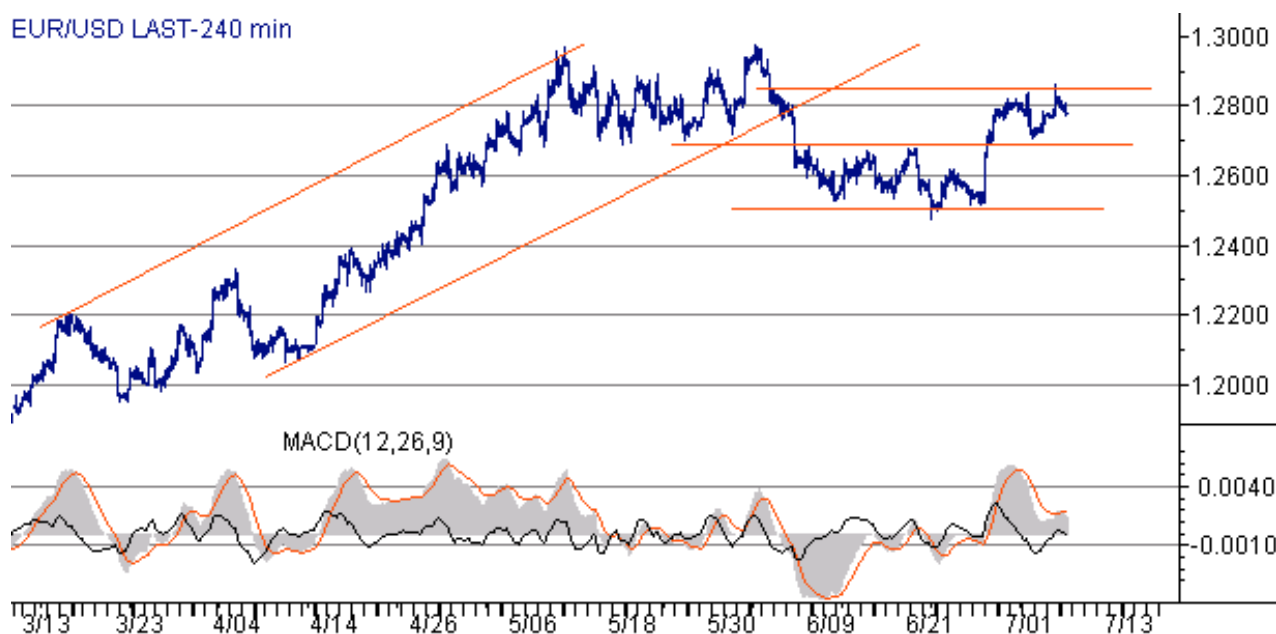
Выход хороших данных почти предопределяет повышение ставки Банком Японии на предстоящей неделе. Представители Банка Японии уже давно говорят об отходе от политики нулевой процентной ставки и называли июль переломным месяцем. Мы также настроены увидеть, что Банк Японии совершит на предстоящей неделе решительный шаг, что приведет к значительному падению доллара против йены и других валют.



Германский DAX



EUR/USD

EUR/USD LAST-240 min





| | Уровни | Описание | Направление движения |
|--------------------|-----------|---|--|
| Поддержка: | 1.2760 | Мин 1 июн 25 дн. ср. 3-нед тренд. | На две недели:  |
| | 1.2700/20 | | |
| | 1.2670 | | |
| | 1.2600 | | |
| Спротивле- ние: | 1.2800 | Фибо Июл макс Фибо Макс 2006 | На три месяца:  |
| | 1.2860/70 | | |
| | 1.2890 | | |
| | 1.2980 | | |

Комментарий:

После пробития сходящегося треугольника вверх, пара вернулась в него обратно. Бывшая поддержка треугольника превратилась в поддержку восходящего канала. Вероятен отскок нее и рост в район 1.2250.

USD/CHF



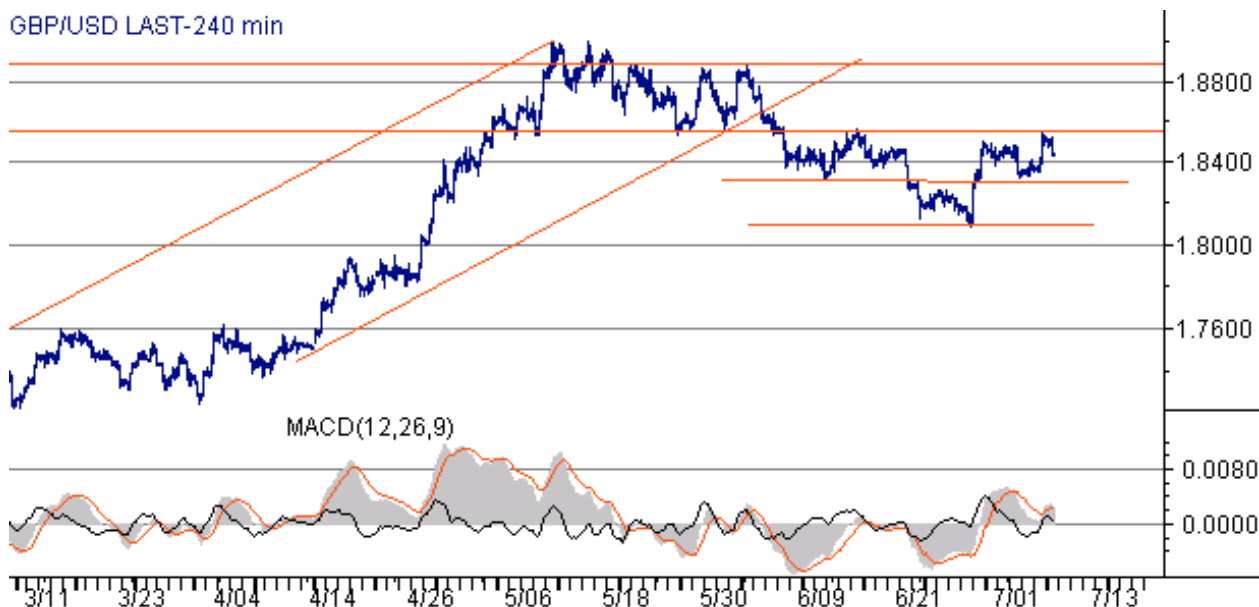
| | Уровни | Описание | Направление движения |
|---------------|--------------------------------------|---|---|
| Поддержка: | 1.2180/85 1.2085 1.2000 | Мин 7 июл Мин. 5 июн | На две недели:  |
| Спротивление: | 1.2300 1.2425 1.2530 1.2555 | Фибо Фибо Макс 23 июн Мин янв 06 | На три месяца:  |

Комментарий:

После пробития сходящегося треугольника вниз, пара вернулась в него обратно. Бывшее сопротивление треугольника превратилось в сопротивление нисходящего канала. Вероятен отскок него и падение в район 1.2850.

GBP/USD

GBP/USD LAST-240 min





| | Уровни | Описание | Направление движения |
|--------------------|--------|-------------|----------------------|
| Поддержка: | 1.8445 | Фибо | На две недели: ++ |
| | 1.8380 | Мин 5 июл | |
| | 1.8325 | Фибо | |
| | 1.8265 | Июн мин | |
| Спротивле- ние: | 1.8540 | Посл макс | На три месяца: |
| | 1.8555 | Макс 30 июн | |
| | 1.8600 | Фибо | |

Комментарий:

После пробития сходящегося треугольника вверх, пара вернулась в него обратно. Бывшая поддержка треугольника превратилась в поддержку восходящего канала. Вероятен отскок нее и рост в район 1.7600.

USD/JPY



| | Уровни | Описание | Направление движения |
|----------------|--------------------------------------|---|---|
| Поддержка: | 113.45/70 112.90 111.30 | Мин янв 06 9-мес восх тр Мин 1 мар Янв мин | На две недели:  |
| Сопротивление: | 114.20 115.45 116.55 117.15 | Фибо Фибо Мин 21 апр 6-мес нисх тр | На три месяца:  |

Комментарий:

После пробития сходящегося треугольника вверх, пара пробила его вниз и вновь начала рост. Техническая картина окончательно смешалась. В более глобальном масштабе пара находится в боковом коридоре 115.50-119.10. В ближайшее время ждем снижения к нижней границе коридора.

Календарь статистики стран G7 на предстоящую неделю

| Время | Страна | Период | Показатель | Прогноз | Пред. |
|-----------------------------|-----------|---------------|---|--------------|--------------|
| 10 июля, понедельник | | | | | |
| 3:50 | JN | JUN | Money Supply M2+CD (YoY) | 1.50% | 1.40% |
| 3:50 | JN | JUN | Broad Liquidity (YoY) | 2.50% | 2.50% |
| 3:50 | JN | JUN | Bank Lending (YoY) | 1.50% | 1.20% |
| 9:00 | JN | MAY | Machine Orders (MoM) | -5.00% | 10.80% |
| 9:00 | JN | MAY | Machine Orders YOY% | 12.40% | 12.20% |
| 10:00 | JN | JUN P | Machine Tool Orders (YoY) | - | 15.30% |
| 10:00 | GE | MAY | Trade Balance | 12.0B | 11.2B |
| 10:00 | GE | MAY | Current Account (EURO) | 7.1B | 7.0B |
| 10:00 | GE | MAY | Imports SA (MoM) | 1.00% | 2.50% |
| 10:00 | GE | MAY | Exports SA (MoM) | -0.60% | 4.30% |
| 10:45 | FR | MAY | Industrial Production (MoM) | 1.30% | -1.40% |
| 10:45 | FR | MAY | Industrial Production (YoY) | 1.20% | -0.30% |
| 10:45 | FR | MAY | Manufacturing Production (MoM) | 1.10% | -0.70% |
| 10:45 | FR | MAY | Manufacturing Production (YoY) | 1.50% | -0.10% |
| 11:00 | JN | JUN | Eco Watchers Survey: Current | - | 51.5 |
| 11:00 | JN | JUN | Eco Watchers Survey: Outlook | - | 53.8 |
| 12:30 | UK | JUN | PPI Input s.a. (MoM) | 0.00% | -0.50% |
| 12:30 | UK | JUN | PPI Input NSA (YoY) | 11.50% | 13.80% |
| 12:30 | UK | JUN | PPI Output n.s.a. (MoM) | 0.20% | 0.30% |
| 12:30 | UK | JUN | PPI Output n.s.a. (YoY) | 3.20% | 3.00% |
| 12:30 | UK | JUN | PPI Output Core SA (MoM) | 0.20% | 0.20% |
| 12:30 | UK | JUN | PPI Output Core NSA (YoY) | 2.70% | 2.40% |
| 12:30 | UK | MAY | ODPM UK House Prices (YoY) | 5.30% | 5.10% |
| 18:00 | US | MAY | Wholesale Inventories | 0.50% | 0.90% |
| 19:00 | EC | | ECB's Constancio Speaks in Ponta Delgada, Azores | | |
| 21:00 | US | | U.S. to Sell USD15 Bln 3-Month Bills | | |
| 21:00 | US | | U.S. to Sell USD14 Bln 6-Month Bills | | |
| 23:00 | US | MAY | Consumer Credit | \$3.2B | \$10.6B |
| 11 июля, вторник | | | | | |
| 0:00 | US | | Treasury's Quarles Speaks on Corporate Governance Rules in DC | | |
| 9:00 | JN | JUN | Consumer Confidence | 48 | 49.9 |
| 9:00 | JN | JUN | Consumer Confidence Households | 49.1 | 49.8 |
| 10:00 | GE | JUN | Wholesale Price Index (MoM) | 0.20% | 0.70% |
| 10:00 | GE | JUN | Wholesale price Index (YoY) | 4.90% | 5.00% |
| 10:45 | FR | | 1st Quarter Costs of Construction | | |
| 10:45 | FR | MAY | Trade Balance (Euros) | -2.1B | -2.3B |
| 12:00 | IT | MAY | Industrial Production sa (MoM) | 1.20% | -1.00% |
| 12:00 | IT | MAY | Industrial Production wda(YoY) | 2.20% | -2.60% |
| 12:00 | IT | MAY | Industrial Production nsa(YoY) | - | -8.30% |
| 12:30 | UK | MAY | Visible Trade Balance GBP/Mn | -J5700 | -J5750 |
| 12:30 | UK | MAY | Trade Balance Non EU25 GBP/Mn | -J3200 | -J3373 |
| 14:00 | UK | | BRC June Retail Sales Monitor | | |
| 16:15 | CA | JUN | Housing Starts | 223.0K | 216.8K |
| 16:30 | CA | MAY | New Housing Price Index MoM | 0.60% | 1.20% |
| 17:00 | CA | 12.июл | Bank of Canada Rate | 4.25% | 4.25% |
| 17:30 | EC | | ECB's Trichet Speaks at Briefing in Frankfurt | | |
| 18:00 | US | | Treasury's Levey Testifies on Terror Finance Tracking Program | | |
| 21:00 | US | | U.S. to Sell 4-Week Bills | | |

12 июля, среда

| | | | | | |
|--------------|-----------|------------|--|-----------------|-----------------|
| 1:00 | US | 11.июл | ABC Consumer Confidence | - | -9 |
| 3:00 | UK | | Bank of England releases financial stability report | | |
| 3:50 | JN | JUN | Domestic CGPI (MoM) | 0.10% | 0.70% |
| 3:50 | JN | JUN | Domestic CGPI (YoY) | 3.40% | 3.30% |
| 3:50 | JN | JUN | Export Price Index (MoM) | - | -1.60% |
| 3:50 | JN | JUN | Export Price Index (YoY) | - | 3.70% |
| 3:50 | JN | JUN | Import Price Index (MoM) | - | -0.20% |
| 3:50 | JN | JUN | Import Price Index (YoY) | - | 15.40% |
| 12:30 | UK | JUN | Claimant Count Rate | 3.00% | 3.00% |
| 12:30 | UK | JUN | Jobless Claims Change | 5.0k | 5.8k |
| 12:30 | UK | MAY | Avg Earnings inc bonus 3M/YoY | 4.00% | 4.40% |
| 12:30 | UK | MAY | Avg Earnings ex bonus 3M/YoY | 3.80% | 3.80% |
| 12:30 | UK | MAY | ILO Unemployment Rate (3mths) | 5.30% | 5.30% |
| 12:30 | UK | MAY | Manu.Unit Wage Cost (3Ms/YoY) | - | 1.60% |
| 13:00 | EC | 1Q F | Euro-Zone GDP s.a. (QoQ) | 0.60% | 0.30% |
| 13:00 | EC | 1Q F | Euro-Zone GDP s.a. (YoY) | 1.90% | 1.70% |
| 13:00 | EC | 1Q F | Euro-Zone Gross Fix Cap (QoQ) | 0.30% | 0.20% |
| 13:00 | EC | 1Q F | Euro-Zone Govt Expend (QoQ) | 0.50% | 0.00% |
| 13:00 | EC | 1Q F | Euro-Zone Household Cons (QoQ) | 0.70% | 0.10% |
| 13:00 | EC | | European Commission GDP Forecasts (Table) | | |
| 14:00 | EC | | ECB's Hurley Speaks at Event in Dublin | | |
| 15:00 | US | 08.июл | MBA Mortgage Applications | - | 5.90% |
| 16:30 | US | MAY | Trade Balance | -\$65.0B | -\$63.4B |
| 16:30 | CA | MAY | Int'l Merchandise Trade | C\$4.5 | C\$4.1 |
| 18:00 | US | | Fed Counsel Alavarez to Testify on Industrial Loan Companies | | |
| 18:30 | US | | Fed Nominee Mishkin Testifies Before Senate Banking Committee | | |
| 19:30 | EC | | ECB's Trichet Participates in Panel Discussion in Milan, Italy | | |

13 июля, четверг

| | | | | | |
|--------------|-----------|--------------|--|-----------------|-----------------|
| 3:50 | JN | MAY | Current Account Total | Г1649.4B | Г1282.3B |
| 3:50 | JN | MAY | Adjusted Current Account Total | Г1621.0B | Г1136.0B |
| 3:50 | JN | MAY | Trade Balance - BOP Basis | Г570.0B | Г755.6B |
| 8:00 | JN | JUN | Tokyo Condominium Sales (YoY) | - | -18.60% |
| 8:30 | JN | MAY F | Industrial Production (MoM) | - | -1.00% |
| 8:30 | JN | MAY F | Industrial Production (YoY) | - | 4.20% |
| 8:30 | JN | MAY F | Capacity Utilization | - | 106.6 |
| 9:00 | JN | | BoJ Monetary Policy Meeting | | |
| 10:00 | GE | JUN F | Consumer Price Index (MoM) | 0.20% | 0.20% |
| 10:00 | GE | JUN F | Consumer Price Index (YoY) | 2.00% | 1.90% |
| 10:00 | GE | JUN F | CPI - EU Harmonised (MoM) | 0.20% | 0.20% |
| 10:00 | GE | JUN F | CPI - EU Harmonised (YoY) | 2.10% | 2.10% |
| 10:45 | FR | JUN | Consumer Price Index (MoM) | 0.10% | 0.40% |
| 10:45 | FR | JUN | Consumer Price Index (YoY) | 2.00% | 2.10% |
| 10:45 | FR | JUN | CPI - EU Harmonised (MoM) | 0.10% | 0.40% |
| 10:45 | FR | JUN | CPI - EU Harmonised (YoY) | 2.30% | 2.40% |
| 12:00 | EC | | ECB Publishes July Monthly Report | | |
| 14:00 | UK | | BCC 2nd Quarter Economic Survey | | |
| 16:30 | US | 09.июл | Initial Jobless Claims | 320K | 313K |
| 16:30 | US | 02.июл | Continuing Claims | 2433K | 2455K |
| 18:30 | UK | MAY | Leading Indicator Index (MoM) | - | 0.60% |
| 18:30 | UK | MAY | Coincident Indicator Indx(MoM) | - | 0.20% |
| 21:00 | US | | U.S. to Sell 10-Year TIPS Notes | | |
| 22:00 | US | JUN | Monthly Budget Statement | \$20.5B | \$22.9B |
| 23:15 | US | | Fed's Stern Speaks on the Economic Outlook in Bozeman, Montana | | |

14 июля, пятница

| | | | | | |
|--------------|-----------|--------------|---|--------------|--------------|
| 0:00 | JN | | BoJ Monetary Policy Announcement | | |
| 10:00 | EC | JUN | EU 25 New Car Registrations | - | 9.60% |
| 10:00 | JN | | BoJ Monthly Report | | |
| 14-20 | SZ | JUN | Producer & Import Prices (YoY) | 2.80% | 2.80% |
| JUL | | | | | |
| 14-20 | SZ | JUN | Producer & Import Prices (MoM) | -0.30% | 0.60% |
| JUL | | | | | |
| 12:00 | IT | JUN F | CPI (NIC incl. tobacco) (MoM) | 0.10% | 0.10% |
| 12:00 | IT | JUN F | CPI (NIC incl. tobacco) (YoY) | 2.30% | 2.30% |
| 12:00 | IT | JUN F | CPI - EU Harmonized (MoM) | 0.10% | 0.10% |
| 12:00 | IT | JUN F | CPI - EU Harmonized (YoY) | 2.40% | 2.40% |
| 14:00 | EC | | ECB's Gonzalez-Paramo Speaks in Santiago de Compostela, Spain | | |
| 16:30 | CA | MAY | Manufacturing Shipments MoM | 0.90% | -1.50% |
| 16:30 | US | JUN | Import Price Index (MoM) | 0.20% | 1.60% |
| 16:30 | US | JUN | Import Price Index (YoY) | - | 8.30% |
| 16:30 | US | JUN | Advance Retail Sales | 0.40% | 0.10% |
| 16:30 | US | JUN | Retail Sales Less Autos | 0.30% | 0.50% |
| 17:45 | US | JUL P | U. of Michigan Confidence | 85.5 | 84.9 |
| 18:00 | US | MAY | Business Inventories | 0.40% | 0.40% |

Примечания:

US – США, EC- Еврозона, UK - Великобритания, JN - Япония, GE - Германия, FR - Франция, IT – Италия, CA – Канада

MoM – изменение по сравнению с предыдущим месяцем, (month over month), QoQ – изменение по сравнению с предыдущим кварталом (quarter over quarter), YoY – изменение по сравнению с тем же месяцем (или кварталом) год назад (year over year).

OCT P – предварительное значение за октябрь (preliminary), OCT – значение за октябрь, OCT F – финальное значение за октябрь (final).

SA – с сезонной корректировкой (seasonally adjusted), NSA – без сезонной корректировки (not seasonally adjusted), WDA – корректировка в соответствии с количеством рабочих дней (working day adjusted)

B - млрд., M - млн.

Подробное описание макроэкономических индикаторов и объяснение их значения для рынка вы можете почитать по адресу <http://analit.onlinebroker.ru/index/indicator.asp>

Контактные лица

Анализ рынков

| | | |
|--------------------------------------|----------|-----------------|
| Алексей Михеев Miheev.ag@vtb24.ru | Аналитик | (095) 975-64-90 |
|--------------------------------------|----------|-----------------|

Управление продаж

| | | |
|---|----------------------------|-----------------|
| Алексей Кравцов | Начальник Управления | (095) 975-69-12 |
| Александр Сокологорский Fxsales@vtb24.ru | Зам. начальника Управления | (095) 771-78-59 |

Важная информация

Все оценки и рекомендации подготовлены без учета индивидуальных инвестиционных предпочтений и финансовых обстоятельств инвесторов. Внешторгбанк 24 рекомендует инвесторам самостоятельно оценивать потенциальные риски и доходности отдельных инвестиций и инвестиционных стратегий, при необходимости обращаясь за помощью к квалифицированным специалистам по инвестициям. Клиенты Внешторгбанк 24 могут обращаться за дополнительными консультациями к специалистам Центра анализа финансовых рынков.

Данный обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением о купле-продаже валюты. Несмотря на то, что информация, содержащаяся в настоящем обзоре, взята из источников, рассматриваемых Внешторгбанк 24 как надежные, мы не несем ответственности за точность и полноту указанной информации. Все мнения и оценки, приведенные в данном обзоре, отражают наши взгляды на указанную дату и могут меняться без уведомления. Копирование и распространение информации, содержащейся в настоящем обзоре, возможно лишь с письменного разрешения Внешторгбанк 24