

Фундаментальный анализ финансовых рынков

*Кто владеет информацией
– тот владеет миром*

Фундаментальный

анализ — это изучение
ПОЛИТИКИ И ЭКОНОМИКИ
стран, курсы валют
которых нас интересуют

Влияющие факторы

I Экономические

II Политические

III Слухи и ожидания

IV Форс-мажорные

1. Экономические факторы:

ВВП- Валовой Внутренний продукт

- **ВВП** - сумма в денежном эквиваленте произведенных товаров и услуг в стране за определенный период времени
- Публикуется процент прироста ВВП
- Выходит ежеквартально

Воздействие

- Влияние на валюту прямое, т.е. рост ВВП – рост национальной валюты
- ВВП показывает на сколько эффективно работала экономика за определенный период
- Если ВВП растет значит экономика приносит прибыль и вложения в эту страну становятся привлекательными что притягивает иностранных инвесторов, которые как раз и создают спрос на национальную валюту.

EURUSD,H1 1.2174 1.2173 1.2166 1.2171

*Валовой Внутренний продукт или ВВП
(Gross domestic product)
на примере графика EUR-1H*



*Реакция рынка на плохие
показатели по ВВП Америки
изменения рынка составили
153 пункта
за 3 часа!*

28 Apr 15:00 28 Apr 19:00 28 Apr 23:00 29 Apr 03:00 29 Apr 07:00 29 Apr 11:00 29 Apr 15:00 29 Apr 19:00 29 Apr 23:00 30 Apr 03:00 30 Apr 07:00 30 Apr 11:00 30 Apr 15:00

Торговый баланс

- соотношение между суммой цен товаров, вывезенных за пределы данного государства, и суммой цен товаров, ввезенных на территорию этого государства. Т.е. разница между экспортом и импортом

Виды баланса

- Если экспорт превышает импорт, то торговый баланс является **активным** (положительное сальдо)
- если ввоз превышает вывоз – **пассивным** (отрицательное сальдо)
- Положительное сальдо (или уменьшение величины отрицательного сальдо) является благоприятным фактором для роста курса национальной валюты
- Выходит ежемесячно.

воздействие

- **Торговый баланс это соотношение экспорта и импорта**
- **Если экспорта из страны больше, то экспортерам выгоднее чтобы национальная валюта была дешевле, чем иностранная**

Индексы инфляции

- *инфляция – это
обесценивание
национальной валюты*

Индексы инфляции

*Индекс потребительских
цен - Consumer price index (CPI)*

*Индекс промышленных цен
Producer price index (PPI)*

Consumer price index (CPI) - Индекс потребительских цен

- *главный индикатор уровня инфляции в стране*
- *Определяет изменение уровня розничных цен на "корзину" товаров и услуг*
- *При расчете индекса учитываются цены на импортные товары и услуги*

воздействие

- Не всегда однозначно влияет на рынок. Если вместе с индексом инфляции растет индекс деловой активности в стране, то и курс национальной валюты тоже будет расти.
- Выходит ежемесячно

EURUSD,H1 1.2174 1.2190 1.2165 1.2184

*Индекс потребительских цен
Consumer price index (CPI)
на примере графика EUR-1H*



17 May 21:00 18 May 01:00 18 May 05:00 18 May 09:00 18 May 13:00 18 May 17:00 18 May 21:00 19 May 01:00 19 May 05:00 19 May 09:00 19 May 13:00 19 May 17:00 19 May 21:00

Producer price index (PPI) - Индекс промышленных цен

- **Определяет изменение уровня цен на "корзину" товаров, произведенных в промышленности**
- **Этот индекс состоит из двух частей: цены на входе (полуфабрикаты, комплектующие и т. д.) и цены на выходе производства (готовая продукция)**

Цена на выходе включает в себя стоимость рабочей силы и дает представление об инфляции, связанной с изменением стоимости рабочей силы

- **При расчете индекса не учитываются цены на импортные товары и услуги**

- **Влияет также как и предыдущий**

- **Выходит ежемесячно**

Nonfarm payrolls

**Количество новых рабочих мест,
созданных в несельскохозяйственных
отраслях экономики**

• Payroll - это платежная ведомость, по которой выдается зарплата работникам

• очень сильный индикатор, показывающий изменение уровня занятости в стране

- **Прирост этого показателя характеризует увеличение занятости и приводит к росту курса доллара**
- **Выходит ежемесячно**

воздействие

- **Если занятость падает, становится больше безработных – предприятия сокращают свои должности**
- **это сигнал к тому что в экономике идет спад**
- **В кризисную экономику никто вкладывать не будет, а наоборот будут выводить свои капиталы, что приведет к падению национальной валюты**

EURUSD,H1 1.2178 1.2185 1.2163 1.2178

*Количество новых рабочих мест, созданных в несельскохозяйственных отраслях экономики. (Nonfarm payrolls)
на примере графика EUR-1H*

Выход данных по количеству рабочих мест (США) в этот день было просто отличным, в 2 раза больше чем прогнозировалось!

*Падение EUR.
Изменения рынка составили 147 пунктов за 3 часа!*

Этот показатель имеет очень сильную реакцию на рынке, так как он первый отражает состояние безработицы!

5 May 15:00 5 May 19:00 5 May 23:00 6 May 03:00 6 May 07:00 6 May 11:00 6 May 15:00 6 May 19:00 9 May 02:00 9 May 06:00 9 May 10:00 9 May 14:00 9 May 18:00

Unemployment rate

Уровень безработицы

- *Показывает процентное отношение числа безработных к общей численности трудоспособного населения*
- *Его рост имеет негативное влияние на курс национальной валюты*
- *Выходит ежемесячно*

Housing starts

Строительство новых домов

Индикатор показывает количество новых домов, строительство которых уже началось

- *Рост его значения оказывает положительное влияние на курс национальной валюты*
- *Выходит ежемесячно*

воздействие

- **Процесс строительства напрямую связан с состоянием доходов населения**
- **увеличение объемов строительства характеризует улучшение его благосостояния и здоровое развитие экономики**

Industrial production -

Промышленное производство

- *Является одним из главных индикаторов, отражающих состояние национальной экономики*
- *Индекс показывает уровень изменения объема выпуска промышленного производства и коммунальных услуг в стране*

**Оказывает значительное
влияние на рынок**

**Рост этого показателя
приводит к росту курса
национальной валюты**

Выходит ежемесячно.

Discount rate

учетная ставка

- *это процентная ставка, по которой центральный банк кредитует коммерческие банки (в России – ключевая ставка)*

Рост ставок – дорожают кредиты

– потребление падает

– розничные продажи падают

– замедление темпов производства

– отток капитала из реального сектора экономики и перетекание его в финансовый сектор

– приток капитала в спекулятивные финансовые инструменты

– Рост национальной валюты

Срезание ставок – кредиты дешевеют

**– оживление спроса – оживление
производства**

– ОТТОК капитала

– рост акций реального сектора

- удешевление национальной валюты

Основные центробанки мира :

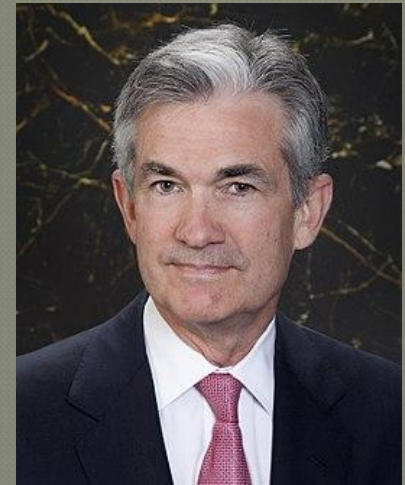
USD – Американский доллар

- Федеральная резервная система
Federal Reserve System

Казначейство Treasury США – министерство финансов

Председатель ФРС – Джанет Йелен **Джером Пауэлл**

FOMC – комитет по монитарной политике



1.5 %

Основные центробанки мира :

EUR – евро

Европейский центральный банк
European Central Bank (ECB)

Президент ЕЦБ Марио Драги

Банк Германии Bundesbank

Аксель Веббер – президент ЦБ Германии



1.0%

Основные центробанки мира :

ГВР – Английский фунт стерлингов

Центральный банк Англии Bank of
England (BOE)

Управляющий BOE – **Марк Карни**



Секретарь казначейства (министр финансов) – **Тереза Мэри Мэй**



0.5 %

Основные центробанки мира :

CHF – Швейцарский франк

Центральный банк Швейцарии
Switzerland National Bank (SNB)

Управляющий SNB – Томас Джордан



-0.75 %

Основные центробанки мира :

JPY – Японская йена

Центральный банк Японии
Bank of Japan (BOJ)

Управляющий BOJ – **Харухико Курода**

Министр финансов – Садаказу Танигаки



0.0-0.1 %

Основные центробанки мира :

RUR – Российский рубль

Центральный банк России
Bank of Russia (BOR)

Председатель ЦБ РФ -

Эльвира Сахипзадовна
Набиуллина



7,25 %

3. Валютные интервенции

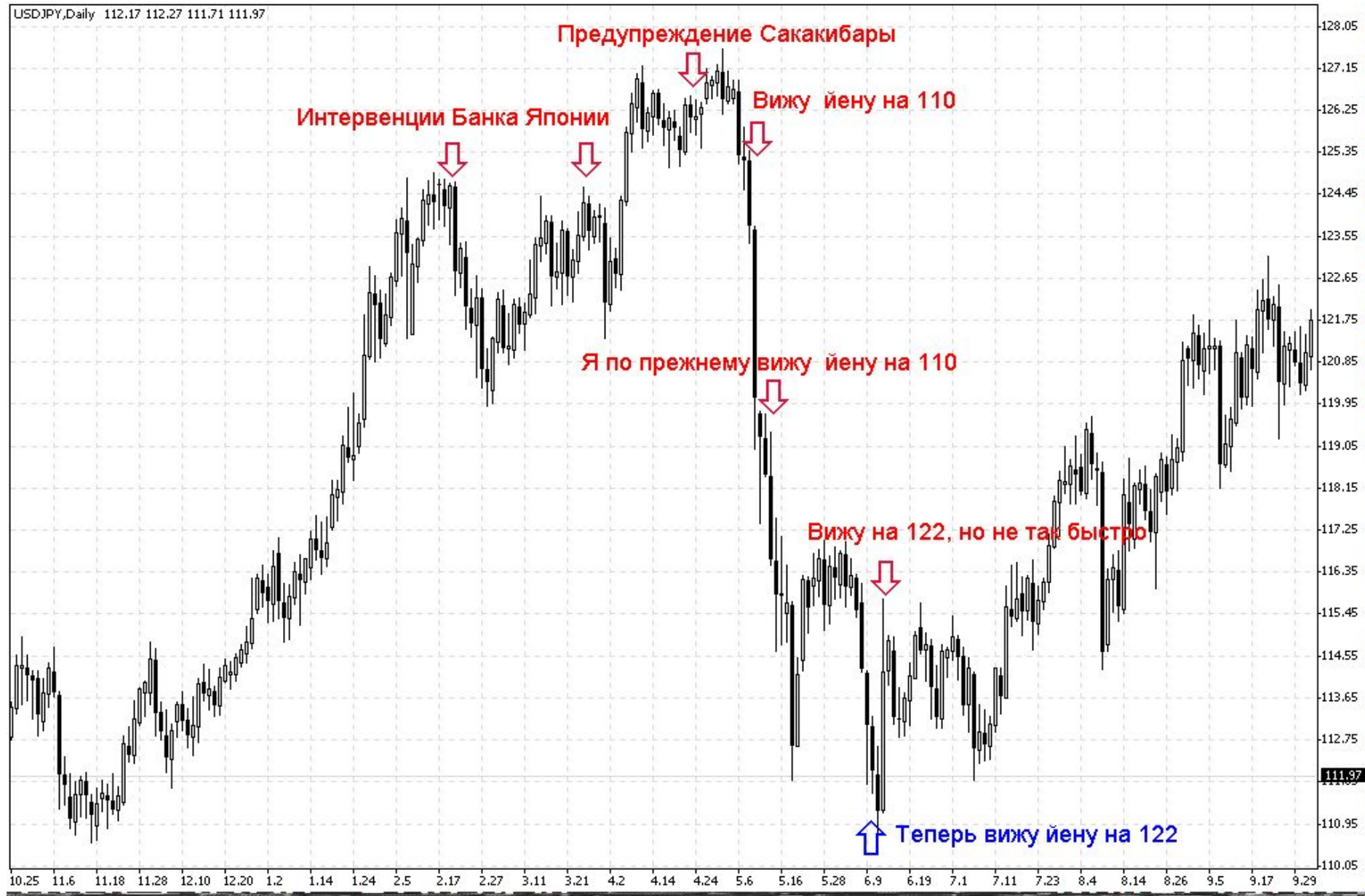
Валютная интервенция - это вмешательство центрального банка в рынок для стабилизации курса национальной валюты путем покупки или продажи.

Два вида валютной интервенции:

Явная интервенция – это активное внедрение центрального банка на рынок, сброс или покупка необходимой валюты для получения нужного эффекта в больших объемах. (движение курса может достигать от 100 до 300 пунктов)

*Вербальная интервенция –
психологическое воздействие на
участников рынка со стороны
органов занимающиеся денежно
кредитной политикой*

USDJPY, Daily 112.17 112.27 111.71 111.97



4. Сопредельные рынки

*1. Рынок государственных
казначейских обязательств
(облигаций)*

2. Нефтяной рынок

3. Рынок драгоценных металлов

Нефтяной рынок

Дорожает нефть –

Доллар падает

Рынок драгоценных металлов

рост стоимости желтого металла
приводит к удешевлению
доллара

II. Политические фундаментальные факторы

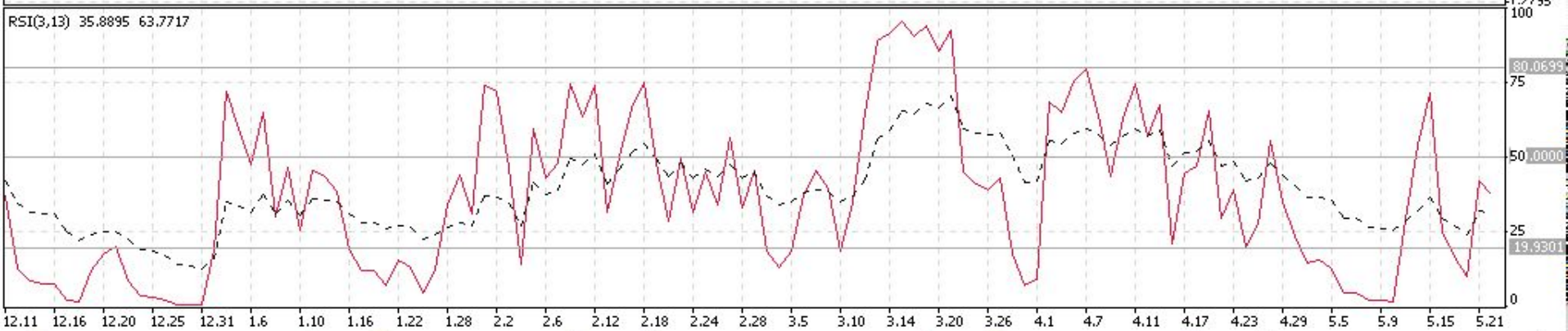
- *Выборы президента*

Обычно в такой ситуации национальная валюта дешевеет, так как выборы — это неопределенность

Военные действия



Война в Ираке



III «Слухи и ожидания»

Включает первые две, только в виде слухов и ожиданий.

Золотое правило:

«Покупай на слухах – продавай на фактах»

Реакция рынка на НОВОСТЬ:

- ***Ожидания в целом оправдались – в ЭТОМ случае ничего особенного на рынке не произойдет, так как рынок уже учел все изменение в прогнозе.***

- **Рынок оценил новость ошибочно** – в таком случае рынок начнет вести себя противоположно ситуации до выхода события
- Т.е. если падал, станет расти
- Если рос – станет падать

- ***Рынок недооценил новость – в этом случае текущая ситуация на рынке усилиться, т.е. если рынок падал, начнет падать сильнее, если рос – то сильнее расти.***

IV. Форс-мажорные обстоятельства

- *Чрезвычайные происшествия
(землетрясение, наводнение, цунами,
пожары и так далее)*
- *Террористические акты*

Факторы влияющие на движение цен:

- Форс-мажорные





Теракт 11 сентября

CHF A0-FX LAST-15 min 09/12/2001 C=1.6586



GBPUSD
дневной график



Санкции

