

# **Фундаментальный анализ финансовых рынков**

# Фундаментальный анализ

это изучение политики и экономики  
стран, курсы валют которых нас  
интересуют

# Влияющие факторы

Экономические

Политические

Слухи и ожидания

Форс-мажор

# Экономические факторы

Данные об экономическом развитии  
страны

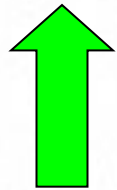
**то есть...**

*стоимость любой валюты - это  
производная от состояния экономики  
страны*

GDP - *Gross domestic product*  
ВВП- *Валовой Внутренний продукт*

**ВВП** - сумма в денежном эквиваленте  
произведенных товаров и услуг в стране  
за определенный период времени

GDP



USD



# International trade (Trade balance) Торговый баланс

**Торговый баланс** – это разница между  
экспортом и импортом.

International trade



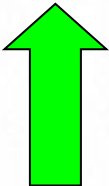
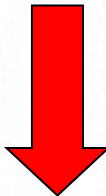
USD



# Индексы инфляции

- **Индекс потребительских цен**
- **CPI – Consumer Price Index**

*определяет изменение уровня розничных цен на "корзину" товаров и услуг*

CPI  USD 

# Индекс промышленных цен

## PPI – Producer Price Index

*определяет изменение уровня цен на "корзину" товаров, произведенных в промышленности*

PPI



USD





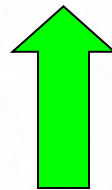
# Nonfarm payrolls

*Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства. Отображает состояние экономики любой страны. Данные выходят ежемесячно.*

NFP



USD



# Nonfarm payrolls

**Главный индикатор занятости населения в США!!!**

**Вызывает значительные колебания курсов валют!!!**

# Unemployment rate Уровень безработицы

Показывает процентное отношение  
числа безработных к общей численности  
трудоспособного населения

Unemployment Rate  USD 

# Экономические факторы

## Заседания и выступления глав центральных банков:

*главная мера монетарной политики -  
изменение базовой процентной ставки*



# USD – Американский доллар



**Бен Бернарке** – экс-  
председатель *FRS*



*Председатель FRS (Federal Reserve System)*  
**Джанет Йеллен**

# EUR – Евро



*Президент ЕСВ (European Central Bank)*

***Марио Драги***

# GBR – Английский фунт стерлингов



*Управляющий БОЕ (Bank of England)*

*Марк Карни*

**CHF – Швейцарский франк**  
*Центральный банк Швейцарии*  
*Switzerland National Bank (SNB)*



*Управляющий SNB – Томас Джордан*



**JPY – Японская йена**  
*Центральный банк Японии*  
*Bank of Japan (BOJ)*



*Управляющий БОJ – Харухико Курода*

## Экономические факторы

**Discount Rate** - это учетная ставка, по которой центральный банк кредитует коммерческие банки

*В России – ставка рефинансирования*

# Экономические факторы

## Валютные интервенции:

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

# Экономические факторы

## Сопредельные рынки:

- Рынок государственных казначейских обязательств (облигаций)
- Рынок нефти
- Рынок драгметаллов

# Рынок государственных казначейских обязательств (облигаций)

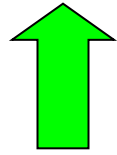


**Рост облигаций**

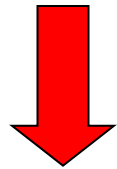


**Рост стоимости валюты**

## Рынок драгметаллов

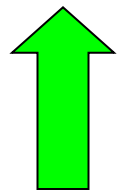


**Золото дорожает**

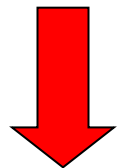


**Доллар дешевеет**

# Рынок нефти



**Нефть дорожает**



**Доллар дешевеет**

# Политические факторы

## Выборы президента:

Обычно в такой ситуации  
национальная валюта дешевеет

*Выборы – это неопределенность*



# Слухи и ожидания

Включают в себя экономические и политические факторы, только в виде слухов и ожиданий

**Золотое правило:**

**Покупай на слухах – продавай на фактах**

# Форс-мажор

- Чрезвычайные происшествия
- Человеческий фактор

# Форс-мажор

## Атака террористов 11 сентября



**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**