

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



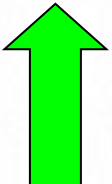
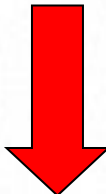
USD



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



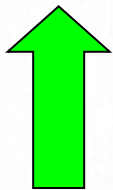
USD



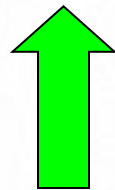
Nonfarm payrolls

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)

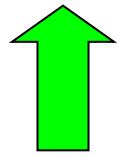


Рост облигаций

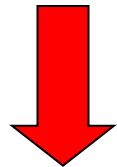


Рост стоимости валюты

Рынок драгметаллов

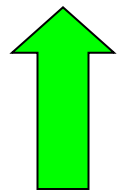


Золото дорожает

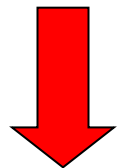


Доллар дешевеет

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!