
Информационно-аналитический бюллетень

Прогноз курса валют EUR/USD

За 28.09-05.10.2012

СОДЕРЖАНИЕ

1. ПРОГНОЗ КУРСА	2
1.1. Среднесрочный прогноз EUR/USD	2
1.1.1 Ежедневные спрэды	2
1.1.2 На конец торговой сессии	2
1.1.3. Обобщенные за четыре дня спрэды	3
1.1.4. Обобщенные за четыре дня спрэды без учета событий за последнюю неделю	3
1.2. Фактические ошибки прогноза на текущую дату	4
1.2.1. Ошибки прогноза по закрытию торговой сессии	4
1.2.2. Процентная ошибка по спреду за неделю	4
1.2.3. Процент недополученной прибыли	4
1.3. Фактическая ошибка по глубине прогноза	5
1.4. Фактическая устойчивость прогноза	5
1.5. Фактическая динамика курса	6
2. ТЕКУЩАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА	7
2.1. Опубликованные макроэкономические индикаторы	7
2.2. Политико-экономические и корпоративные события	8
2.3. Важные аналитические материалы и публикации	8
3. ТЕКУЩАЯ ДИНАМИКА СМЕЖНЫХ РЫНКОВ	9
3.1. Динамика товарных рынков	9
3.2 Динамика рынков облигаций	10
3.3 Динамика рынка акций	11

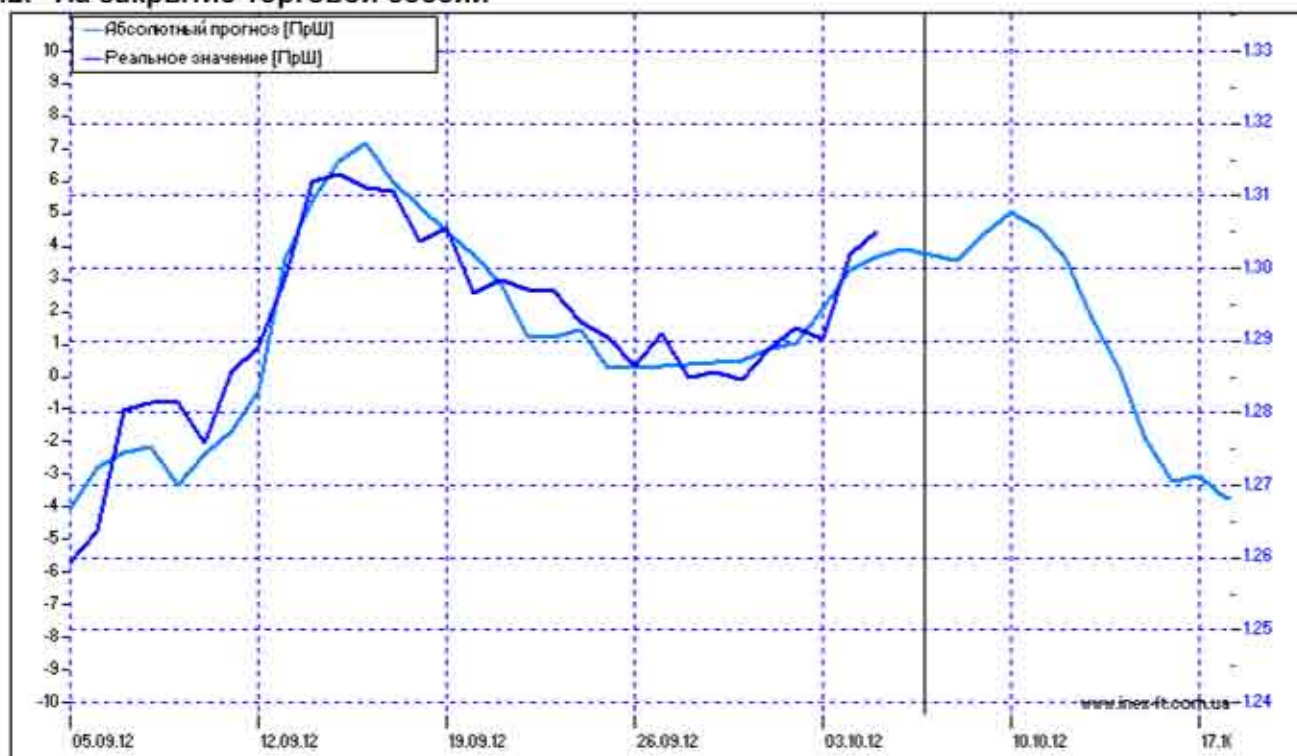
1. ПРОГНОЗ КУРСА

1.1. Среднесрочный прогноз EUR/USD

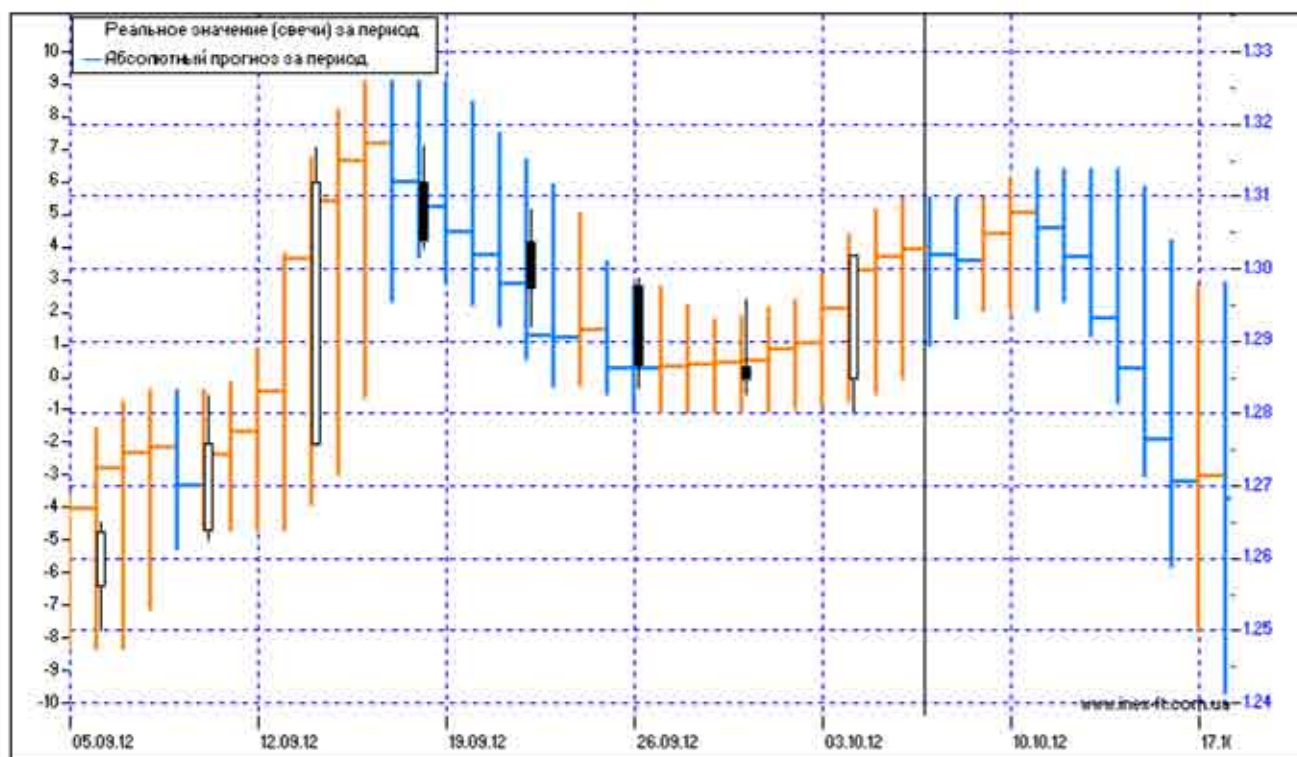
1.1.1. Ежедневные спрэды



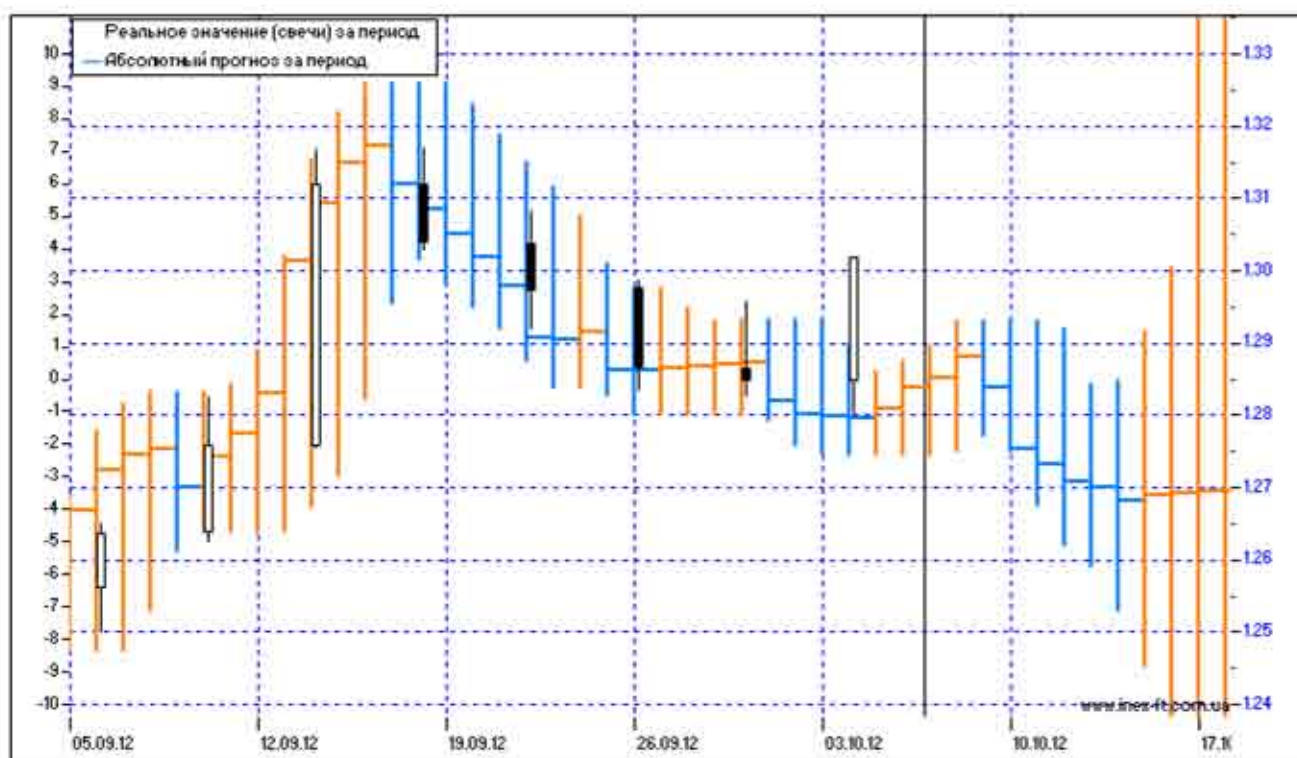
1.1.2. На закрытие торговой сессии



1.1.3. Обобщенные за четыре дня спрэды

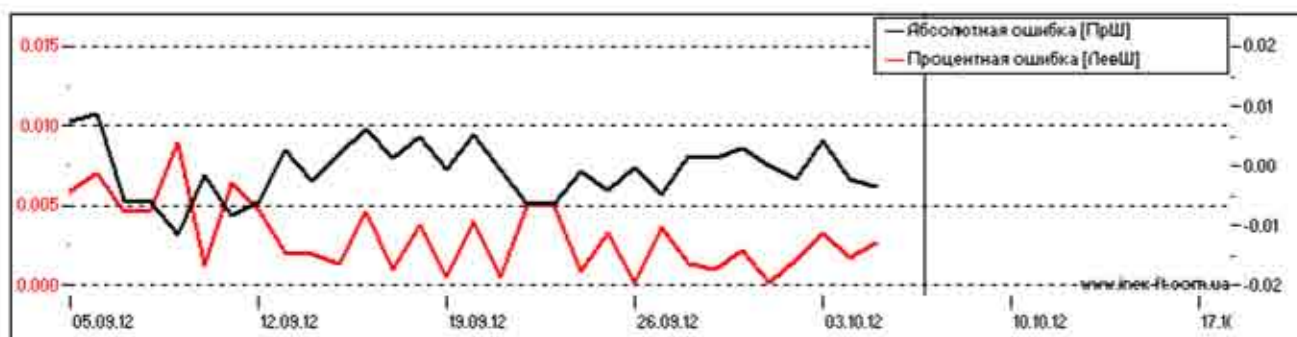


1.1.4. Обобщенные за четыре дня спрэды без учета событий за последнюю неделю



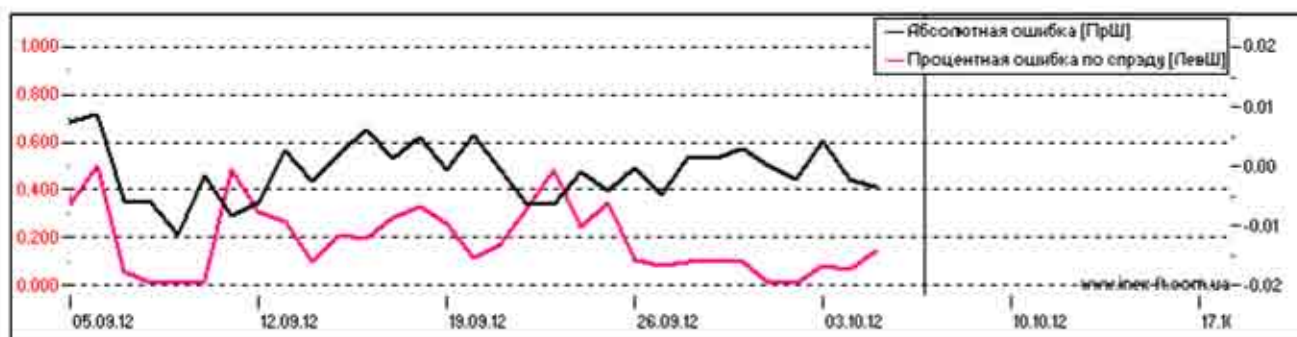
1.2. Фактические ошибки прогноза на текущую дату

1.2.1. Ошибки прогноза по закрытию торговой сессии*



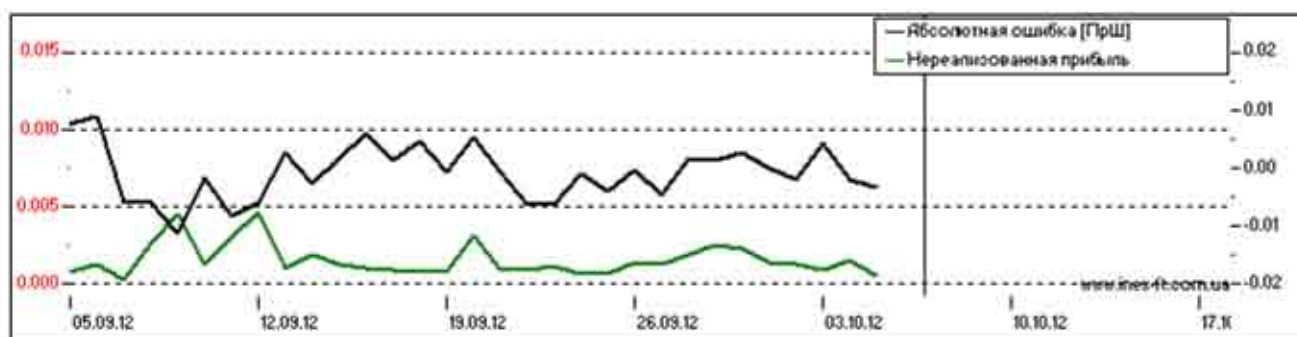
* Ошибки рассчитываются в абсолютном и процентном значении. Абсолютное значение есть разность значения фактического курса закрытия и прогнозного значения курса на конец торговой сессии. Процентная ошибка есть процентное отношение абсолютной ошибки к значению фактического курса закрытия торговой сессии. Величина в процентах получается умножением значений левой шкалы на 100.

1.2.2. Процентная ошибка по спреду за неделю*



* Процентная ошибка по спреду есть процентное отношение средней суммы ошибок максимального и минимального значений фактического и прогнозного спредов к величине реального спреда. Ошибка рассчитывается для предыдущего недельного спреда, исходя из ограничения возможности реализации сделки по данным прогноза. Если граница прогнозного спреда находится внутри реального спреда, то ошибка приравнивается к нулю по данной границе.

1.2.3 Процент недополученной прибыли*



* Процент недополученной прибыли есть показатель ошибки использования фактического спреда курса по данным прогнозного спреда. Рассчитывается как разность эффективности реального спреда D , дающего потенциальный процент получения прибыли на движении курса и фактически получаемой процентной эффективности D^f использования прогнозного спреда. Процентная эффективность спреда определяется как $D = (High/Low) * 100\%$. Для расчета D^f определяются $High^f$ и Low^f исходя из совпадения фактического и прогнозного спредов.

1.3. Фактическая ошибка по глубине прогноза



1.4. Фактическая устойчивость прогноза*

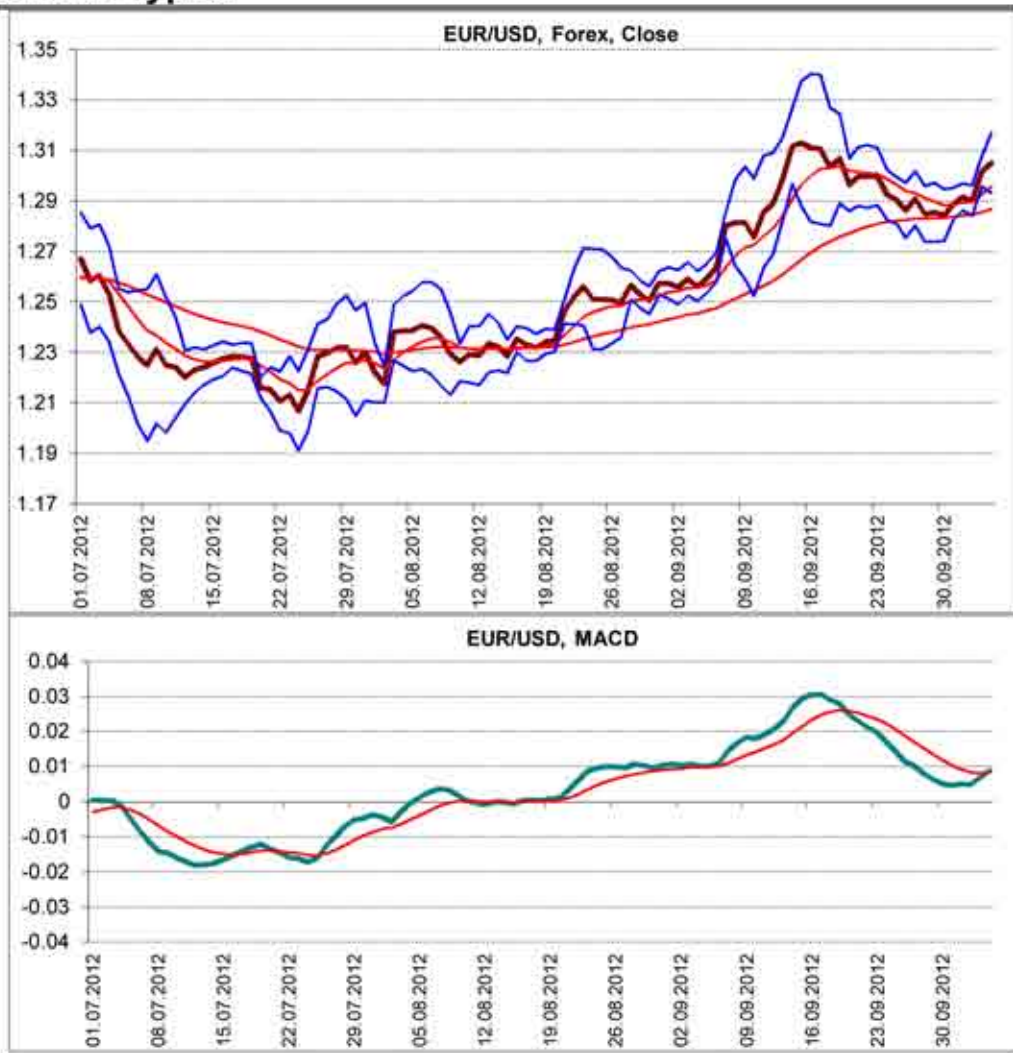


* Измеряется как изменение величины прогноза на глубине 30 дней при вводе оценок новых событий на указанную дату

Внимание! Неустойчивость прогнозного тренда к поступлению новых данных по фундаментальным и событийным факторам высокая. Возможность изменения текущего тренда значительная.

1.5. Фактическая динамика курса

Рынок	EUR / USD
Предыдущее закрытие	1.2850
Текущее закрытие	1.3052
Абсолютное изменение	0.0202
Процентное изменение, %	1.5477



* на графике красным цветом показаны усредненные EMA 7 и EMA 32, синим - полосы Боллинджера, которые показывают волатильность курса

2. ТЕКУЩАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА

2.1. Опубликованные макроэкономические индикаторы

Страна и значение индикатора	
Великобритания	Индекс цен на жилье Hometrack м/м (сентябрь) -0.1 % ранее -0.1 % r/r (сентябрь) -0.5 % ранее -0.5 %
Австралия	Индекс деловой активности в производственном секторе м/м (сентябрь) 44.1 б.п. ранее 45.3 б.п.
Япония	Индекс активности в непроизводственной сфере департамента исследований и статистики Банка Японии (Tankan) кв/кв (III-й квартал) 5 б.п., прогноз 6 б.п., ранее 8 б.п. Индекс активности в сфере крупных производителей департамента исследований и статистики Банка Японии (Tankan) кв/кв (III-й квартал) -3 б.п., прогноз -4 б.п., ранее -1 б.п.
Япония	Индекс активности для крупных предприятий всех отраслей (Tankan) кв/кв (III-й квартал) 6.4 б.п., прогноз 5 б.п., ранее 6.2 б.п.
Китай	Индекс деловой активности в производственном секторе м/м (сентябрь) 49.8, прогноз 50.1, ранее 50
Швейцария	Розничные продажи м/м (август) 5.9 %, прогноз 4.5 %, ранее 3.2 %
Еврозона	Индекс менеджеров по снабжению в обрабатывающей промышленности м/м (сентябрь) 46.1 б.п., прогноз 46 б.п., ранее 46 б.п.
Великобритания	Индекс менеджеров по снабжению в обрабатывающей промышленности м/м (сентябрь) 48.4, прогноз 49.9, ранее 49.5
Великобритания	Денежный агрегат M4 м/м (август) 0.2 %, прогноз 0 %, ранее 0.5 % r/r (август) -4.1 %, прогноз -4.3 %, ранее -4.6 %
Великобритания	Количество одобренных заявок на ипотечный кредит м/м (август) 47665, прогноз 49200, ранее 47312. Ипотечное кредитование м/м (август) -0.3 млрд £, прогноз 0.8 млрд £, ранее 1.1 млрд £
Великобритания	Потребительское кредитование м/м (август) -0.4 млрд £ ранее 0.9 млрд £. Необеспеченное потребительское кредитование м/м (август) -0.1 млрд £, прогноз 0.1 млрд £, ранее -0.2 млрд £
Еврозона	Уровень безработицы м/м (август) 11.4 %, прогноз 11.4 %, ранее 11.3 %
Канада	Индекс цен на сырье м/м (август) 3.4 %, прогноз 1.2 %, ранее 0.9 %. Индекс цен производителей м/м (август) -0.1 %, прогноз -0.2 %, ранее -0.5 %
США	Производственный индекс Института управления поставками м/м (сентябрь) 51.5, прогноз 49.8, ранее 49.6
США	Индекс постепенного разгона инфляции Института управления поставками м/м (сентябрь) 58 б.п., прогноз 55.8 б.п., ранее 54 б.п.
США	Расходы на строительство м/м (август) -0.6 %, прогноз 0.5 %, ранее -0.9 %
Япония	Уровень оплаты труда r/r (август) 0.2 %, прогноз -1 %, ранее -1.2 %
Австралия	Решение по процентной ставке Резервного Банка Австралии 3.25 %, прогноз 3.5 %, ранее 3.5 %
Великобритания	Индекс цен на жилье Nationwide м/м (сентябрь) -0.4 %, прогноз 0 %, ранее 1.3 % r/r (сентябрь) -1.4 %, прогноз -0.6 %, ранее -0.7 %
Великобритания	Индекс деловой активности в строительном секторе м/м (сентябрь) 49.5, прогноз 49.9, ранее 49
Еврозона	Индекс цен производителей м/м (август) 0.9 %, прогноз 0.6 %, ранее 0.4 % r/r (август) 2.7 %, прогноз 2.6 %, ранее 1.8 %
Австралия	Индекс деловой активности в секторе услуг м/м (сентябрь) 41.9 б.п. ранее 42.4 б.п.
Китай	Индекс деловой активности в секторе услуг м/м (сентябрь) 53.7 ранее 56.3
Еврозона	Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг м/м (сентябрь) 46.1 б.п., прогноз 46 б.п., ранее 46 б.п. Составной индекс менеджеров по снабжению м/м (сентябрь) 46.1 б.п., прогноз 45.9 б.п., ранее 45.9 б.п.
Великобритания	Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг м/м (сентябрь) 52.2, прогноз 53, ранее 53.7
Еврозона	Розничные продажи м/м (август) 0.1 %, прогноз -0.1 %, ранее -0.2 % r/r (август) -1.3 %, прогноз -1.9 %, ранее -1.7 %
США	Количество созданных рабочих мест по данным ADP/Macroeconomic Advisors м/м (сентябрь) 162000 145000 201000
США	Непроизводственный индекс Института управления поставками м/м (сентябрь) 55.1 б.п., прогноз 53.2 б.п., ранее 53.7 б.п.
США	Запасы нефти по данным Министерства энергетики США нед/нед (с 22.09 по 28.09) -3.689 млн баррелей ранее -2.446 млн баррелей
США	Кэффициент загрузки нефтеперерабатывающих мощностей нед/нед (с 22.09 по 28.09) 88.2 % ранее 87.4 %
Австралия	Одобренные заявки на строительство м/м (август) 6.4 % прогноз 4.7 %, ранее -17.3 %
Австралия	Розничные продажи м/м (август) 0.2 %, прогноз 0.4 %, ранее -0.8 %
Великобритания	Индекс цен на жилье Halifax м/м (сентябрь) -0.4 % ранее -0.6 % r/r (сентябрь) -1.2 % ранее -0.6 %
Швейцария	Промышленное производство r/r (II-й квартал) 4.6 % ранее 1.4 %
Великобритания	Решение по процентной ставке Банка Англии 0.5 %, прогноз 0.5 %, ранее 0.5 %. Банк Англии оставил базовую ставку неизменной и не стал менять объем программы выкупа активов
Еврозона	Решение по процентной ставке ЕЦБ 0.75 %, прогноз 0.75 %, ранее 0.75 %
США	Первичные заявки на пособие по безработице нед/нед (с 23.09 по 29.09) 367000, прогноз 370000, ранее 359000
США	Производственные заказы м/м (август) -5.2 %, прогноз -5.9 %, ранее 2.8 %
Канада	Индекс деловой активности в производственном секторе м/м (сентябрь) 60.4 б.п., прогноз 59.5 б.п., ранее 62.5 б.п.
Япония	Решение по процентной ставке Банка Японии 0.1 %, прогноз 0.1 %, ранее 0.1 %
Япония	Индекс опережающих индикаторов м/м (август) 93.6 п. 93.5 п. 93 п. Индекс совпадающих индикаторов м/м (август) 93.6 п. 93.6 п. 93.8 п.
Германия	Заказы в обрабатывающей промышленности м/м (август) -1.3 %, прогноз -0.5 %, ранее 0.5 % r/r (август) -4.8 %, прогноз -4.3 %, ранее -1.7 %
США	Количество новых рабочих мест, созданных вне с/х м/м (сентябрь) 114000, прогноз 120000, ранее 103000
США	Уровень безработицы м/м (сентябрь) 7.8 %, прогноз 8.2 %, ранее 8.1 %
США	Средняя почасовая заработная плата м/м (сентябрь) 0.3 %, прогноз 0.2 %, ранее 0 %. Средняя продолжительность рабочей недели м/м (сентябрь) 34.5, прогноз 34.4, ранее 34.4
Канада	Уровень безработицы м/м (сентябрь) 7.4 %, прогноз 7.3 %, ранее 7.3 %
Канада	Разрешения на строительство м/м (август) 7.9 % ранее -2.3 %

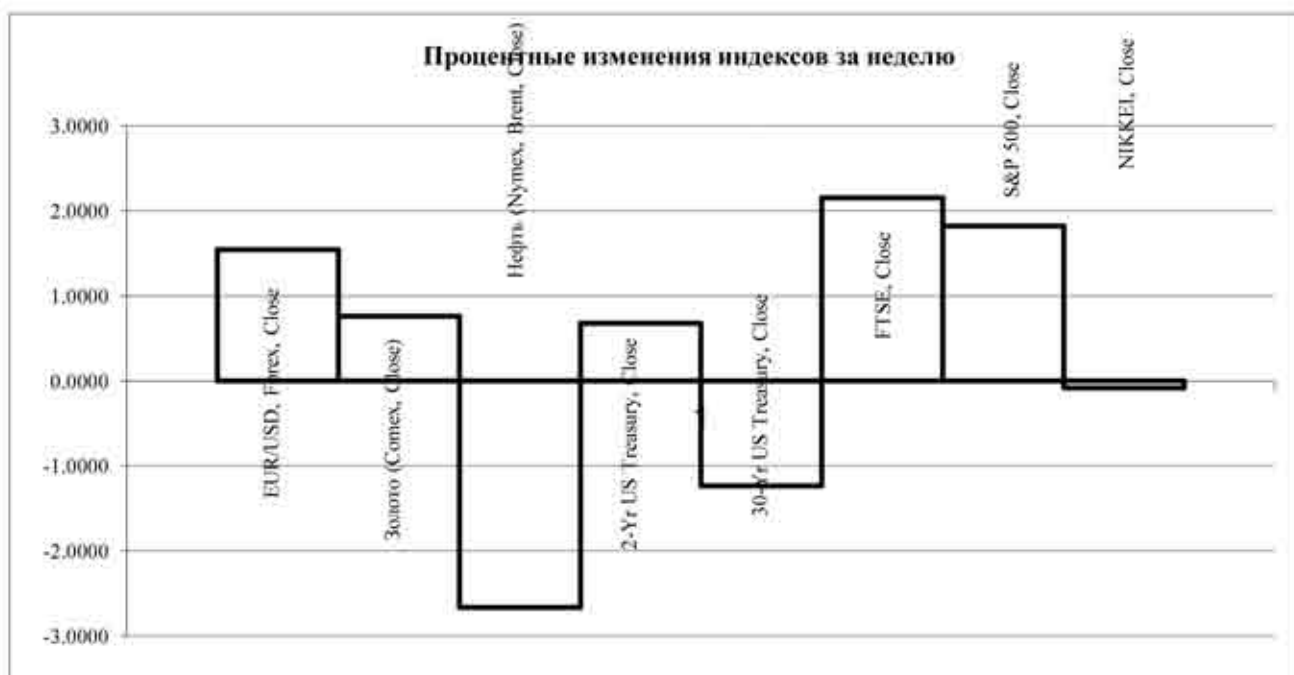
2.2. Политико-экономические и корпоративные события

Страна, организация, корпорация и событие
Дефицит капитала испанских банков составляет 59,3 млрд евро
Наиболее слабые члены еврозоны будут вынуждены отказаться от единой валюты - премьер Словакии
В августе безработица в Италии составила 10,7%
Рост объемов мировой торговли составит в этом году только 2,5-3% - прогнозы ВТО и МВФ
Падение греческого ВВП в 2013 году составит 3,8%
ФР: Большинство азиатских рынков завершило торги в минусе
Еще один крупный иностранный банк ушел из Греции
ФР: Американские статданные впечатлили азиатские рынки акций
Американская нацвалюта дешевеет в паре с европейской на планах ФРС сохранять стимулирование. ФРС США продолжит стимулировать экономику даже тогда, когда она начнет набирать силу - Бернанке
ФР: Европейские фондовые площадки торгуются в минусе
Аналитики понижают прогнозы прибылей европейских компаний
Британская экономика находится в стагнации, и правительству страны необходимо стимулировать устойчивый экономический подъем - мнение экспертов
Инфляция в странах ОЭСР ускорилась в августе до 2%
Испания уже в конце этой недели намерена запросить помощь из стабфонда ЕС
ФР: Большинство фондовых индексов Азии торгуется в красной зоне
Португалия обменяла годовые бонды на 3-летние
Moody's: Испании понадобится 105 млрд евро для рекапитализации банков
Казначейские облигации США упали после данных по занятости ADP в США
"Бюджетный обрыв" в США отрицательно скажется на курсе доллара - опрос
В США индекс поданных заявок на ипотечные кредиты достиг 3-летнего максимума
ФР: Фондовые индексы Азии демонстрируют повышательный тренд. Фондовая Европа торгуется в плюсе. Фондовые индексы США демонстрируют рост
Необходимо направить в Каталонию войска - депутат Европейского парламента
Всемирный банк может понизить прогноз экономического роста для АТР на 2012 год
Испания разместила три транша гособлигаций на 4 млрд евро, Франция - на 8 млрд евро
В ближайшей перспективе экономика еврозоны останется слабой - Драги
Мировые цены на продовольствие в сентябре выросли на 1,4% - ФАО
ФР: Фондовая Азия торгуется в зеленой зоне. Азиатские рынки акций закрылись на подъеме
ВВП Германии вырастет в 2012 году на 0,9% - МВФ
Испании не требуется финансовая помощь - министр экономики страны
Россия на 5,8% сократила в июле вложения в госбумаги США
Греции хватит денежных средств лишь до конца ноября - Самарас

2.3. Важные аналитические материалы и публикации

Суть публикации	Ссылка
Необходимо направить в Каталонию войска - депутат Европейского парламента	http://www.finmarket.ru/z/nws/news.asp?id=3074910&rid=1&p=2
Турция теперь может вторгнуться в Сирию в любой момент - законодательное решение	http://news.finance.ua/ru/~1/0/all/2012/10/04/288817
Греция одолеет кризис, если подтвердится информация о запасах природного газа и нефти на юге страны	http://www.finmarket.ru/z/nws/news.asp?id=3077457&rid=1
Подъем продолжится в начале недели лишь при развязке ситуации вокруг Испании	http://elitetrader.ru/index.php?newsid=156824

3. ТЕКУЩАЯ ДИНАМИКА СМЕЖНЫХ РЫНКОВ



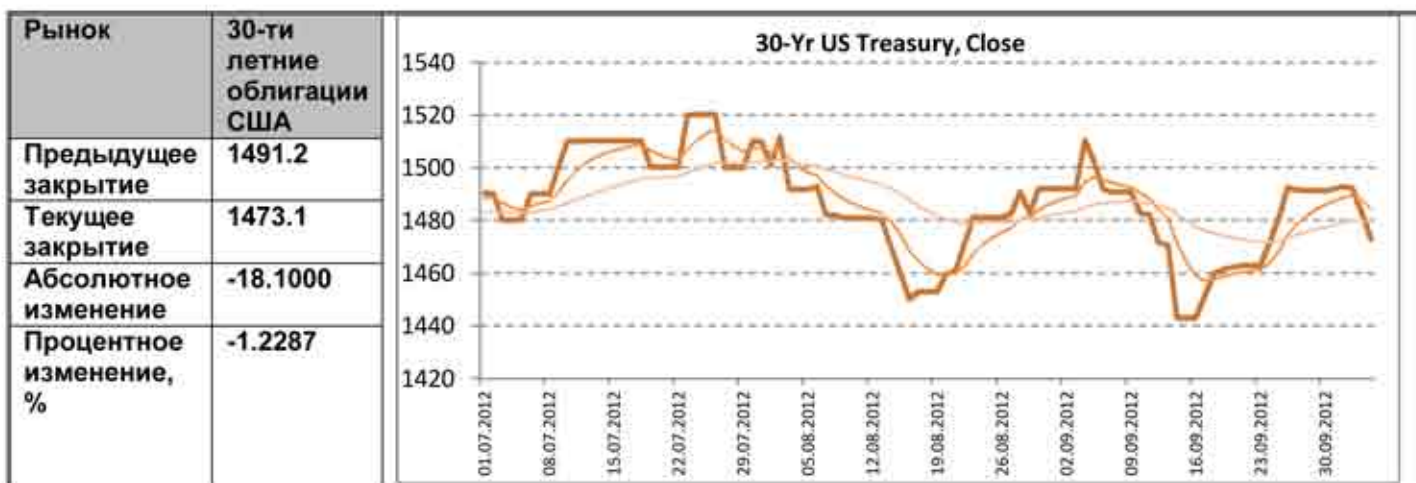
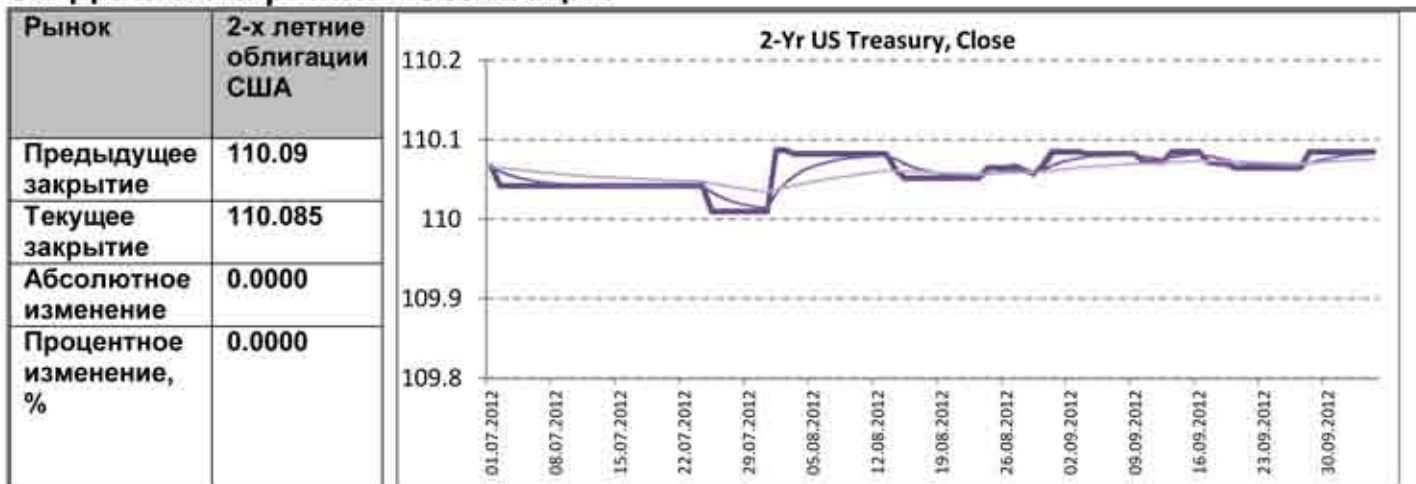
3.1. Динамика товарных рынков



* здесь и далее на графиках тонкими линиями показаны EMA 7 и EMA 32



3.2 Динамика рынков облигаций



3.3 Динамика рынка акций

