

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ РЫНОЧНЫЙ ПРОГНОЗ

9 - 15 июля 2018 г.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ РЫНОЧНЫЙ ПРОГНОЗ - Содержание

- | | |
|----------------------------------|--|
| с.3 Экономика | Странное укрепление USDJPY - Питер Розенштрайх |
| с.4 Экономика | Торговая война началась - Арно Массе |
| с.5 Тематическая торговля | Блокчейн |
| Дисклеймер | |

Экономика

Странное укрепление USDJPY

Направление движения пары USDJPY продолжает сбивать с толку трейдеров на валютном рынке. Без традиционной стратегии обнародования краткосрочных процентных ставок США поиск устойчивых драйверов по-прежнему труднодостижим. Хотя фондовые рынки по всему миру и активы развивающихся рынков продемонстрировали коррекцию, а также с учётом эскалации американо-китайского торгового конфликта пара USDJPY продолжает пользоваться хорошей поддержкой вблизи отметки 110. Действительно, региональный риск, исходящий от Северной Кореи, протекционизм и распродажи китайских акций в последние недели снизились. Однако, учитывая, что на минувшей неделе волатильность была на максимуме, мы практически не наблюдали дальнейшего регионального «бегства» в активы со статусом «тихая гавань». Наш прогноз: снова имеет место ожидание от Банка Японии сверхмягкой монетарной политики.

После периода нестабильности, угрожавшей сбросить премьер-министра Абэ, а вместе с ним и покончить с «абэномикой», контроль Абэ над ЛДП, кажется, прочно закрепился. В свете восстановления рейтинга Абэ его переизбрание главой ЛДП в сентябре, похоже, предрешено. Улучшение ситуации на инфляционном фронте практически сошло на нет. Падение ИПЦ в марте вынудило Банк Японии в апреле отказаться от рассмотрения момента достижения целевого показателя инфляции в 2%, а в июне понизить прогноз по инфляции. В настоящий момент рынок ожидает, что в ходе июльского заседания Банк Японии продолжит снижать уровень защиты от инфляции. Учитывая, что 8 из 9 членов правления главного финансового регулятора страны указывают на риск снижения прогнозов по инфляции, вероятно, стоит ожидать устойчиво «голубиных» заседаний. Не имея запасной стратегии восстановления инфляционного давления, Банк Японии продолжит проводить свою нынешнюю неадекватную монетарную политику.

Ралли индекса Nikkei заставило иностранных покупателей вернуться. Однако разворот тренда внутренних бумаг отправляет японских покупателей за границу. Привлекательность американских ценных бумаг по сравнению с японскими в связи с пересмотром прибыли в сторону повышения и более сильной экономической статистикой позволили японским инвесторам начать перенаправлять капитал в иностранные бумаги. Вместе с тем мы видим, что эффективность монетарной политики Банка Японии по ослаблению JPY теряет свою значимость.

Кроме того, учитывая, что Банк Японии скупил «всё», его бесконечно мягкая монетарная политика зашла в тупик. В определённый момент (независимо от прогноза по инфляции) от первой «стрелы» «абэномики» (смягчение монетарной политики) необходимо будет отказаться. Сильное сопротивление по паре USDJPY может находиться на отметке 111,00.

Инфляционное давление падает, что вызывает беспокойство Банка Японии



Экономика

Торговая война началась

В последние недели основным драйвером финансовых рынков была эскалация торговой напряжённости между США и Китаем. В минувшую пятницу Белый дом сделал первый шаг: Дональд Трамп ввёл новые пошлины на китайский импорт на сумму 34 млрд долл. и заявил, что в краткосрочной перспективе может увеличить размер пошлин ещё на 16 млрд долл. до 50 млрд долл. Он также пригрозил повысить общую сумму пошлин до 550 млрд долл., в случае если Китай введёт ответные меры. Эта угроза не произвела впечатления на правительство Китая: Поднебесная ответила введением пошлин на американский импорт на сумму 34 млрд долл. и планирует утвердить эту меру незамедлительно.

Отсутствие реакции на финансовых рынках указывает на то, что инвесторы безуспешно пытаются понять, каким образом торговая война повлияет на глобальную экономику. Хотя доллар в пятницу утром немного ослаб, курсы большинства валютных пар после этого заявления практически не изменились. Также не наблюдалось чёткого тренда на фондовом рынке. Что удивительно: инвесторы сильно отреагировали на публикацию данных о занятости в несельскохозяйственном секторе за июнь. В самом деле, несмотря на то, что рост рабочих мест в частном секторе экономики США превысил прогнозы (213 тыс. по сравнению с прогнозом 195 тыс.), доллар резко упал после заявления Трампа. На фоне роста количества соискателей на рынке труда уровень безработицы подскочил до 4% (с 3,8% в мае). Тем не менее, похоже, что участники рынка решили сфокусироваться на отсутствии положительного давления на зарплаты. Действительно, рост зарплат – это единственная недостающая деталь «головоломки» под названием «полная занятость». Средняя недельная зарплата выросла всего на 2,7% (по сравнению с прогнозом 2,8%), а это означает, что с поправкой на инфляцию рост зарплат в июне остановится, если не сократится (рост потребительской инфляции в мае составил 2,8% г/г, а в июне по прогнозам составит 2,9% – благодаря росту цен на нефть).

По мере эскалации торгового конфликта прямые иностранные инвестиции в США продолжают сокращаться. В свою очередь, это не даст возможности наёмным сотрудникам действовать решительно и будет удерживать зарплаты под давлением. Кроме того, санкции, введённые Китаем, будут выступать тормозом роста экономики США. Таким образом, мы не удивимся, если ФРС выберет в дальнейшем более осторожную риторику. Тем не менее, следует помнить о том, что это всего лишь начало, и нельзя исключать возможность того, что две крупнейшие экономики мира сядут за стол переговоров.

Рост зарплат следует в фарватере инфляции



Тематическая торговля

Блокчейн

Почему? Блокчейн (технология, лежащая в основе биткойна) притягивает к себе значительное внимание и инвестиции со всех уголков мира. Технология распределённого реестра учёта шумно ворвалась на авансцену в 2018 г., когда мир, наконец, обнаружил её огромный прорывной потенциал. Хотя изначально эта технология и была неправильно понята, «криптолихорадка» никого не оставила равнодушным, и рост котировок криптовалют заставил инвесторов рассмотреть данную технологию. Более чем через 20 лет после интернет-революции блокчейн намерен стать всемирной межотраслевой инновационной технологией, которая коренным образом изменит широкий спектр отраслей, таких как управление цепочками поставок, банковская сфера, сфера недвижимости и даже сфера здравоохранения.

Что? В настоящий момент инвестирование в криптовалюты похоже на инвестирование в стартапы на ранней стадии. Однако поскольку эти стартапы привлекают капитал не через традиционные каналы, а через ICO (первичное размещение монет), они не находятся в листинге традиционных фондовых бирж. В связи с этим данная тема фокусируется на компаниях, «вращающихся» вокруг блокчейн-экономики и получающих от неё большую часть своей выручки. Данная тема включает в себя компании, работающие в различных отраслях экономики, таких как венчурный капитал и сфера инвестиций, майнинг криптовалют, криптовалютные биржи, консалтинг, разработка программного обеспечения и даже производство комплектующих для компьютеров.

Выводы: Мы всё ещё находимся в начале масштабной революции, которая изменит облик многих отраслей экономики. Широкое применение технологии распределённого реестра учёта и получение ею признания, которого она заслуживает, – это лишь вопрос времени.

«Сертификат блокчейн» доступен для торговли по нижеуказанному адресу:

<https://www.swissquote.ch/url/investment-ideas/themes-trading>



С начала

▲ 11.07%

Уровень доходности за 1 месяц -8.73%

Доходность в день 0.01%

Прогнозируемая доходность по дивидендам 0.00%

Начальная дата 04/03/18

Смотрите данные портфеля Покупайте структурированный продукт



ПОЛОЖЕНИЯ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Хотя прилагаются все усилия, чтобы обеспечить надёжность приводимых данных, используемых в анализе для составления настоящего отчёта, гарантии их точности отсутствуют, и Swissquote Bank и его дочерние компании не принимают на себя ответственности в отношении каких-либо ошибок и упущений или в отношении точности, полноты и надёжности информации, содержащейся в настоящем отчёте. Настоящий документ не является рекомендацией покупать и/или продавать какие-либо финансовые продукты, и не может считаться приглашением к и/или офертой по заключению какой-либо сделки. Настоящий документ является экономическим исследованием и не предназначен для использования в инвестиционных целях, или как рекомендации по сделкам с ценными бумагами или другими видами инвестиций.

Хотя все инвестиции предполагают некоторый риск, риск потерь при торговле внебиржевыми валютными контрактами может быть значительным. Поэтому, если вы рассматриваете торговлю на данном рынке, вы должны понимать риски, связанные с этим продуктом, чтобы быть способным принимать информированные решения до начала инвестирования. Материал, представленный здесь, не должен толковаться как торговый совет или стратегия. Swissquote Bank прилагает все усилия, чтобы использовать надёжную и обширную информацию, но мы не гарантируем её точности и полноты. Кроме того, мы не имеем обязательств по направлению вам уведомлений в случае изменения заключений или данных, содержащихся в настоящем материале. Любые цены, указанные в настоящем отчёте, приводятся только в информационных целях и не являются оценками стоимости отдельных ценных бумаг или иных инструментов.

Настоящий отчёт подлежит распространению только на условиях, разрешённых действующим законодательством. Ничто в настоящем отчёте не является гарантией или обещанием, что какая-либо инвестиционная стратегия или рекомендация, содержащаяся здесь, подходит или рекомендуется для конкретных условий получателя или иным образом представляет собой персональную рекомендацию. Отчёт публикуется только для информационных целей, не является рекламой и не может толковаться как приглашение к сделке или оферта по покупке или продаже какой-либо ценной бумаги или связанного с ценными бумагами финансового инструмента в той или иной юрисдикции. Не даётся никаких гарантий или обещаний, явных или подразумеваемых, относительно точности, полноты и надёжности информации, содержащейся в отчёте, за исключением информации, касающейся Swissquote Bank, его дочерних компаний и аффилированных лиц. Отчёт не является полным изложением или кратким обзором состояния ценных бумаг, рынков или событий, упоминаемых в отчёте. Swissquote Bank не обещает, что инвесторы получат прибыль, не делит с инвесторами инвестиционные прибыли и не принимает на себя обязательств или ответственности за инвестиционные потери. Инвестиции подразумевают риск, и инвесторы должны подходить с должной осмотрительностью к принятию инвестиционных решений. Получателям отчёта не следует рассматривать его как замену собственным суждениям. Любое мнение, выраженное в настоящем отчёте, приведено только в информационных целях, и подлежит изменению без уведомления, может отличаться или противоречить мнению, выраженному другими отделами или группами Swissquote Bank в результате использования других допущений и критериев. Swissquote Bank не будет связан обязательствами по заключению каких-либо сделок, получению результатов, прибыли или убытка, на базе этого отчёта, полностью или частично.

Исследования инициируются, обновляются и прекращаются исключительно на усмотрение Стратегического Отдела Swissquote Bank. Анализ, содержащийся в настоящем отчёте, основан на многочисленных допущениях. Различные допущения могут привести к существенно различающимся результатам. Аналитик(-и), ответственный(-ые) за подготовку настоящего отчёта, может(-гут) взаимодействовать с персоналом торгового отдела, персоналом по продажам и прочими группами лиц для целей сбора, синтеза и толкования рыночной информации. Swissquote Bank не имеет обязательств по обновлению или обеспечению обновления информации, содержащейся в настоящем отчёте, и не несёт ответственности за результаты, убытки или доходы, полученные на основе такой информации, полностью или частично.

Swissquote Bank особо запрещает распространение настоящего материала, полностью или частично, без письменного разрешения Swissquote Bank, и не несёт никакой ответственности за соответствующие действия третьих лиц. © Swissquote Bank 2014. Все права защищены.