

Фундаментальный анализ финансовых рынков

*Кто владеет информацией
– тот владеет миром
Н.Ротшильд*

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

Экономические факторы

- 1. Данные об экономическом развитии страны*
- 2. Заседания и выступления глав центральных банков. Любые изменения денежно-кредитной политики страны*
- 3. Валютные интервенции*

Данные об экономическом развитии страны

- стоимость любой валюты является производной от состояния развития экономики данной страны**
- стабильность определяет интерес иностранных инвесторов к капиталовложениям, соответственно, спрос на определенную валюту**

GDP - Gross domestic product

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.

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



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

- *рост индекса инфляции приводит к обесцениванию национальной валюты, т.е. снижению курса на Международном валютном рынке*
- *Выходит ежемесячно*

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



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)***

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**
- **Это - "индикатор, который двигает рынки"**
- **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

*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 1470 пунктов за 3 часа!*

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



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*

2. Изменение денежно-кредитной политики

Discount rate учетная ставка

- это процентная ставка, по которой центральный банк кредитует коммерческие банки (в России — ставка рефинансирования)

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 :

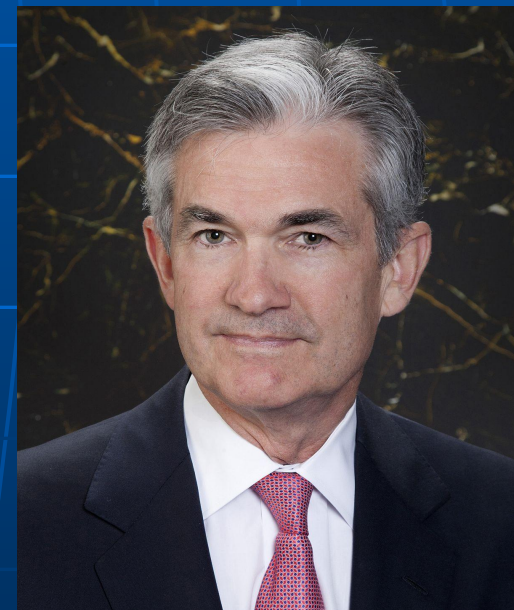
USD – Американский доллар

- Федеральная резервная система
Federal Reserve System

Казначейство Treasury США – министерство финансов - Стивен Мнучин

Председатель ФРС – **Джером Пауэлл** (с 5 февраля 2018г.)

FOMC – комитет по монитарной политике



2,25%

Основные центробанки мира :

EUR – евро

Европейский центральный банк
European Central Bank (ECB)

Президент ЕЦБ Марио Драги(с 11 ноября 2011)

Банк Германии Bundesbank

Йенс Вайдман– президент ЦБ Германии



0%

Основные центробанки мира :

GBP

– Английский фунт стерлингов

Центральный банк Англии
Bank of England (BOE)

Управляющий BOE – Марк Карни (с 2013г.)

Секретарь казначейства (министр финансов)
– Филип Хэммонд



0,75 %

Основные центробанки мира :

CHF – Швейцарский франк

Центральный банк Швейцарии
Switzerland National Bank (SNB)

Управляющий SNB – **Филипп Хильдебранд**
(с января 2010г.)



-0,75 %

Основные центробанки мира :

JPY – Японская йена

Центральный банк Японии
Bank of Japan (BOJ)

Управляющий BOJ – **Харухико Курока**
(с 10 марта 2013 года)

Министр финансов – Таро Асо



-0,10 %

3. Валютные интервенции

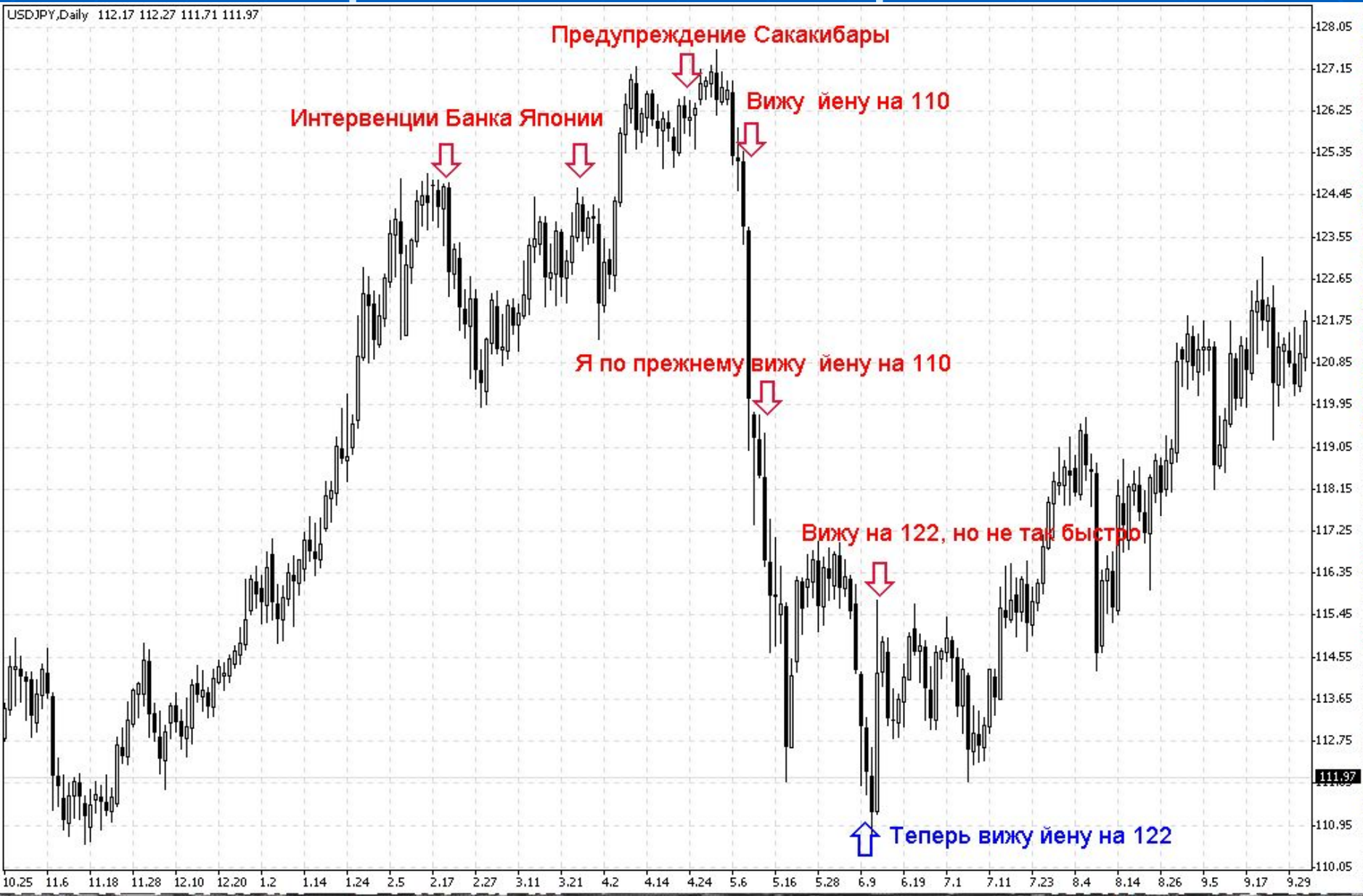
***Валютная интервенция - это
вмешательство
центрального банка в рынок
для стабилизации курса
национальной валюты***

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 занимающихся денежно
кредитной политикой*

Вербальная интервенция



II. Политические фундаментальные факторы Твиттер Трампа

"Китай и ЕС манипулируют своими валютами, сохраняя низкие процентные ставки, а США поднимают ставку, в то время как доллар становится все сильнее с каждым днем, что лишает нас конкурентных преимуществ"



Влияние твитта на рынок

Курс USDCNY вырос до
6 7907



III «Слухи и ожидания»

*Включает первые два фактора,
только в виде слухов и ожиданий.*

Есть правило:

*«Покупай на слухах, продавай на
фактах»*

Слухи: Tesla

Илон Маск в начале августа 2018 запустил слух о том, что компания Tesla в ближайшее время планирует стать непубличной компанией и объявил, что нашел покупателей по цене \$420.



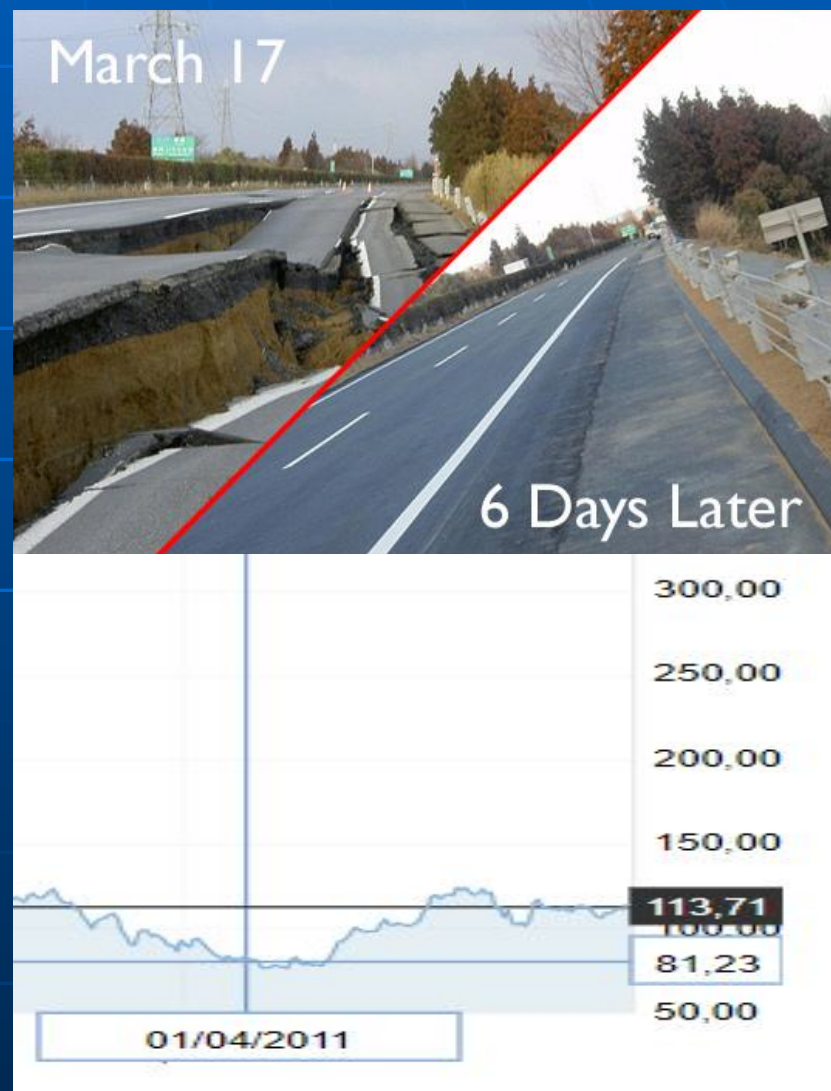
IV. Форс-мажорные обстоятельства

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

Факторы влияющие на движение цен:

- Форс-мажорные

Великое восточно-японское землетрясение 11 марта 2011. Курс USDJPY снизился до 77,06.



Удачного профита