

Фундаментальный анализ финансовых рынков

*Кто владеет информацией
– тот владеет миром*

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

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**

EURUSD,H1 1.2174 1.2179 1.2166 1.2171

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



*Реакция рынка на плохие
показатели по ВВП Америки
изменения рынка составили
153 пункта
за 3 часа!*

28 Apr 15:00 28 Apr 19:00 28 Apr 23:00 29 Apr 03:00 29 Apr 07:00 29 Apr 11:00 29 Apr 15:00 29 Apr 19:00 29 Apr 23:00 30 Apr 03:00 30 Apr 07:00 30 Apr 11:00 30 Apr 15:00

Сальдо Торговый баланс

- *соотношение между суммой цен товаров, вывезенных за пределы данного государства, и суммой цен товаров, ввезенных на территорию этого государства. Т.е. разница между экспортом и импортом*

Виды баланса

- Если экспорт превышает импорт, то торговый баланс является **активным** (положительное сальдо)
- если ввоз превышает вывоз - **пассивным** (отрицательное сальдо)
- Положительное сальдо (или уменьшение величины отрицательного сальдо) является благоприятным фактором для роста курса национальной валюты
- Выходит ежемесячно.

Индексы инфляции

- *инфляция* – это
*обесценивание
национальной валюты*

Индексы инфляции

*Индекс потребительских
цен (CPI)*

*Индекс промышленных цен
(PPI)*

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

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



*Выход CPI в США,
показатель повысился,
что означает
увеличение инфляции и
соответственно снижение
стоимости доллара
на валютном рынке.
Рост EUR.
Изменения рынка
составили 56 пунктов
за 4 часа*

Индекс промышленных цен

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

При расчете индекса не учитываются цены на импортные товары и услуги

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*

*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 147 пунктов за 3 часа!*

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



Уровень безработицы

- **Показывает процентное отношение числа безработных.**
- **Его рост имеет негативное влияние на курс национальной валюты.**
- **Выходит ежемесячно.**

Строительство новых домов

- **Индикатор показывает количество новых домов, строительство которых уже началось**
- **Рост его значения оказывает положительное влияние на курс национальной валюты**
- **Выходит ежемесячно**

2. Изменение денежно-кредитной политики

учетная ставка

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

Основные центробанки мира :

USD – Американский доллар

- Федеральная резервная система
Federal Reserve System

Председатель ФРС – Джанет Йелен



Основные центробанки мира :

EUR – евро

Европейский центральный банк
European Central Bank (ECB)

Президент ЕЦБ - Марио Драги



Основные центробанки мира :

GBP – Английский фунт стерлингов

Центральный банк Англии Bank of
England (BOE)

Управляющий BOE – Марк Карни



Основные центробанки мира :

CHF – Швейцарский франк

Центральный банк Швейцарии
Switzerland National Bank (SNB)

Управляющий SNB – Томас Джордан



Основные центробанки мира :

JPY – Японская йена

Центральный банк Японии Bank
of Japan (BOJ)

Управляющий BOJ – Харухико Курода



3. Валютные интервенции

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

Два вида валютной интервенции:

«ВЛИВАНИЕ» - это когда государство печатает определенное количество денежных средств и запускает их в экономику с целью снизить курс национальной валюты.

«ИЗЪЯТИЕ» - это когда государство изымает из экономики определенную часть денежных средств, создавая искусственный дефицит, с целью укрепить курс национальной валюты.

4. Сопредельные рынки

1. Нефтяной рынок

2. Рынок драгоценных металлов

II. Политические факторы

- *Выборы президента*

Обычно в такой ситуации национальная валюта дешевеет.



Военные действия



Национальная валюта дешевеет

III «Слухи и ожидания»

Золотое правило:

*«Покупай на слухах –
продавай на фактах»*

Реакция рынка на новость:

- **Ожидания в целом оправдались**
– в этом случае ничего особенного на рынке не произойдет, так как рынок уже учел все изменение в прогнозе.

- **Рынок оценил новость ошибочно – в таком случае рынок начнет вести себя противоположно ситуации до выхода события**
- Т.е. если падал, станет расти
- Если рос – станет падать

- **Рынок недооценил новость – в этом случае текущая ситуация на рынке усилится, т.е. если рынок падал, начнет падать сильнее, если рос – то сильнее расти.**

IV. Форс-мажорные обстоятельства

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



Теракт 11 сентября



Где найти все эти новости

В любом экономическом календаре.

Лучше всего на сайте:

www.teletrade.ru

Экономический календарь

TeleTrade

телетрейд - Поиск в Г... Экономический календарь

www.teletrade.ru/analytics/economical_calendar/date-18-10-2013

Новости Обзоры Мнения Технический анализ **Календари** Видеобзоры Процентные ставки Котировки Торговые сигналы

Экономический календарь Календарь праздников

GMT +4 **Вчера** Сегодня Завтра Эта неделя Выбрать дату на календаре

Время	Область	Важность	Событие	Период	Предыдущее	Прогноз	Фактическое
пятница, 18 октября 2013							
05:00	Австралия	1 1 1	Выступление главы РБА Гленна Стивенса <i>RBA's Governor Glenn Stevens Speech</i>				
06:00	Китай	1 1 1	Розничные продажи, г/г <i>Retail Sales y/y</i>	Сентябрь	+13.4%	+13.6%	+13.3%
06:00	Китай	1 1 1	Промышленное производство, г/г <i>Industrial Production y/y</i>	Сентябрь	+10.4%	+10.1%	+10.2%
06:00	Китай	1 1 1	Объем инвестиций в основные фонды <i>Fixed Asset Investment</i>	Сентябрь	+20.3%	+20.4%	+20.2%
06:00	Китай	1 1 1	ВВП, г/г <i>GDP y/y</i>	III кв	+7.5%	+7.8%	+7.8%
10:35	Япония	1 1 1	Глава Банка Японии Харухико Курода выступает с речью <i>BOJ Governor Haruhiko Kuroda Speaks</i>				
16:30	Канада	1 1 1	Индекс потребительских цен, м/м <i>Consumer Price Index m / m</i>	Сентябрь	0.0%	+0.1%	+0.2%
16:30	Канада	1 1 1	Индекс потребительских цен, г/г <i>Consumer price index, y/y</i>	Сентябрь	+1.1%	+1.0%	+1.1%
16:30	Канада	1 1 1	Базовый индекс потребительских цен Банка Канады, м/м <i>Bank of Canada Consumer Price Index Core, m/m</i>	Сентябрь	+0.2%	+0.2%	+0.2%
16:30	Канада	1 1 1	Базовый индекс потребительских цен Банка Канады, г/г				

10:43 21.10.2013

06:00	 Китай		ВВП, г/г GDP y/y	III кв	+7.5%	+7.8%	+7.8%	 
10:35	 Япония		Глава Банка Японии Харухико Курода выступает с речью BOJ Governor Haruhiko Kuroda Speaks					
16:30	 Канада		Индекс потребительских цен, м/м Consumer Price Index m / m	Сентябрь	0.0%	+0.1%	+0.2%	 

Дата	Предыдущее значение	Прогнозируемое значение	Фактическое значение
18-10-2013	0.0%	+0.1%	+0.2%
20-09-2013	+0.1%	+0.1%	0.0%
23-08-2013	0.0%	+0.1%	+0.1%
19-07-2013	+0.2%	+0.2%	0.0%

Событие Индекс потребительских цен, м/м

Описание Индикатор отслеживает изменение розничных цен на товары и услуги, входящие в потребительскую корзину. В расчет индекса включены цены на продукты питания, одежду, расходы на образование, здравоохранение, транспорт, коммунальные платежи, досуг. Индикатор рассчитывается ежемесячно и является основным «барометром» уровня инфляции в любой стране, в том числе, и в Канаде. Считается самым важным инфляционным показателем. При высоком уровне инфляции растет вероятность повышения учетной ставки центральным банком страны. Низкий уровень инфляции позволяет центрбанку более активно стимулировать экономику, в частности снижать учетную ставку или использовать количественное смягчение (в случае необходимости).

Влияние на рынок Рост показателя или превышение фактическим значением прогноза является положительным для канадского доллара. В случае значительного отклонения от прогноза может оказать сильное влияние на динамику канадской валюты.

Источник Статистическое управление Канады (Statistics Canada)

16:30	 Канада		Индекс потребительских цен, г/г Consumer price index, y/y	Сентябрь	+1.1%	+1.0%	+1.1%	 
16:30	 Канада		Базовый индекс потребительских цен Банка Канады, м/м Bank of Canada Consumer Price Index Core, m/m	Сентябрь	+0.2%	+0.2%	+0.2%	 
16:30	 Канада		Базовый индекс потребительских цен Банка Канады, г/г Bank of Canada Consumer Price Index Core, y/y	Сентябрь	+1.3%	+1.3%	+1.3%	 
22:00	 США		Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС Ч. Эванса FOMC Member Charles Evans Speaks					
23:40	 США		Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС У. Дадли FOMC Member Dudley Speaks					

3 этапа работы с новостью:

- На ожидании новости
- По факту выхода новости
- Вторая волна реакции на новость

Технический ключ к выходу из фундаментального лабиринта

- Образование фигуры перед выходом важной новости
- Формирование отскока или пробития какого-либо уровня перед выходом важной новости



kaluga
trading center