

# Фундаментальный анализ

# Цель фундаментального анализа

**Фундаментальный анализ это интерпретация и оценка основных экономических показателей и факторов развития страны.**

**Целью фундаментального анализа определение истиной, справедливой цены валюты. Сравнивая оценку с текущей рыночной ценой, делается вывод о том, переоценена или недооценена валюта.**

# Основные фундаментальные факторы

- ▶ **Экономические факторы**
- ▶ **Политические**
- ▶ **Слухи и ожидания**
- ▶ **Форс мажор**

# Экономические факторы

- ▶ Данные экономического развития страны
- ▶ Торговые переговоры, заседания большой семерки или торговых союзов (ВТО),
- ▶ Выступление глав центральных банков и заседания банков
- ▶ Изменения кредитно-денежной политики
- ▶ Выступление известных экономистов и аналитиков по поводу ситуации на валютном рынке
- ▶ Валютные интервенции
- ▶ Сопредельные рынки.

# Данные экономического развития страны

## Валовой внутренний продукт **Gross Domestic Product (GDP)**

Является главным индикатором отражающим состояние экономики.

Выходит в виде абсолютной суммы цен на товары и услуги произведенными резидентами и не резидентами на территории страны.

**GDP**



**Валютный курс**



# Данные экономического развития страны

## Валовой внутренний продукт Gross Domestic Product (GDP)

GDP advance

Первоначальные данные по ВВП публикуются каждый квартал, (январь, апрель, июль, октябрь) после 20 числа в 8:30

GDP preliminary

Пересмотренное значение ВВП публикуются в следующий месяц февраль, май, август, ноябрь после 20 числа в 8:30

GDP final

Окончательное значение публикуется на следующий месяц март, июнь, сентябрь, декабрь после 20 числа в 8:30

# Данные экономического развития страны

## Валовой внутренний продукт Gross Domestic Product (GDP)

Bureau of Economic Analysis - Microsoft Internet Explorer

Файл Правка Вид Избранное Сервис Справка

← Назад →

Адрес: <http://www.bea.doc.gov/>

**BEA** U.S. Department of Commerce  
**Bureau of Economic Analysis**

**A-Z Site Index**

**News**

- Current releases
- Release dates for 2004

**Publications**

- Survey of Current Business
- Papers and Presentations
- Interactive Data

**Methodologies**

**Glossary**

**FAQs**

**About BEA**

**Jobs**

**Did you know?**  
California's second quarter 2003 personal income of \$1.18 trillion is more than 70% larger than the next largest state, New York.

**Electronic Reporting with ASTAR/Survey Forms**

**U.S. Economic Accounts**

**National**

- Gross Domestic Product
- Personal Income and Outlays
- Corporate Profits
- Fixed Assets
- More ...

**International**

- Balance of Payments
- Trade in Goods and Services
- International Investment Position
- Direct Investment
- More ...

**Regional**

- State and Local Personal Income
- Gross State Product
- Regional Input-Output Multipliers
- More ...

**Industry**

- Input-Output Accounts
- GDP by Industry
- Capital Flow
- Travel and Tourism
- More ...

**2003 Comprehensive Revision of the National Income and Product Accounts**

**Latest Economic Indicators**

**Real GDP:**  
+8.2% in Q3 2003 (preliminary)  
[Released: 11/25/03]  
**NOTE:** not updated to reflect the comprehensive revision.

**Personal Income:**  
+0.4 in October 2003  
[Released: 11/26/03]  
**NOTE:** not updated to reflect the comprehensive revision.

**Int'l Trade in Goods and Services:**  
Increase in the deficit of \$0.4 billion to \$41.8 billion in October 2003 (p)  
[Released: 12/12/03]

**U.S. Int'l Transactions:**  
Current account deficit decreased \$4.4 billion to \$135.0 billion in Q3 2003 (p).  
[Released: 12/16/03]

**Overview of the U.S. Economy:**  
Table of current data

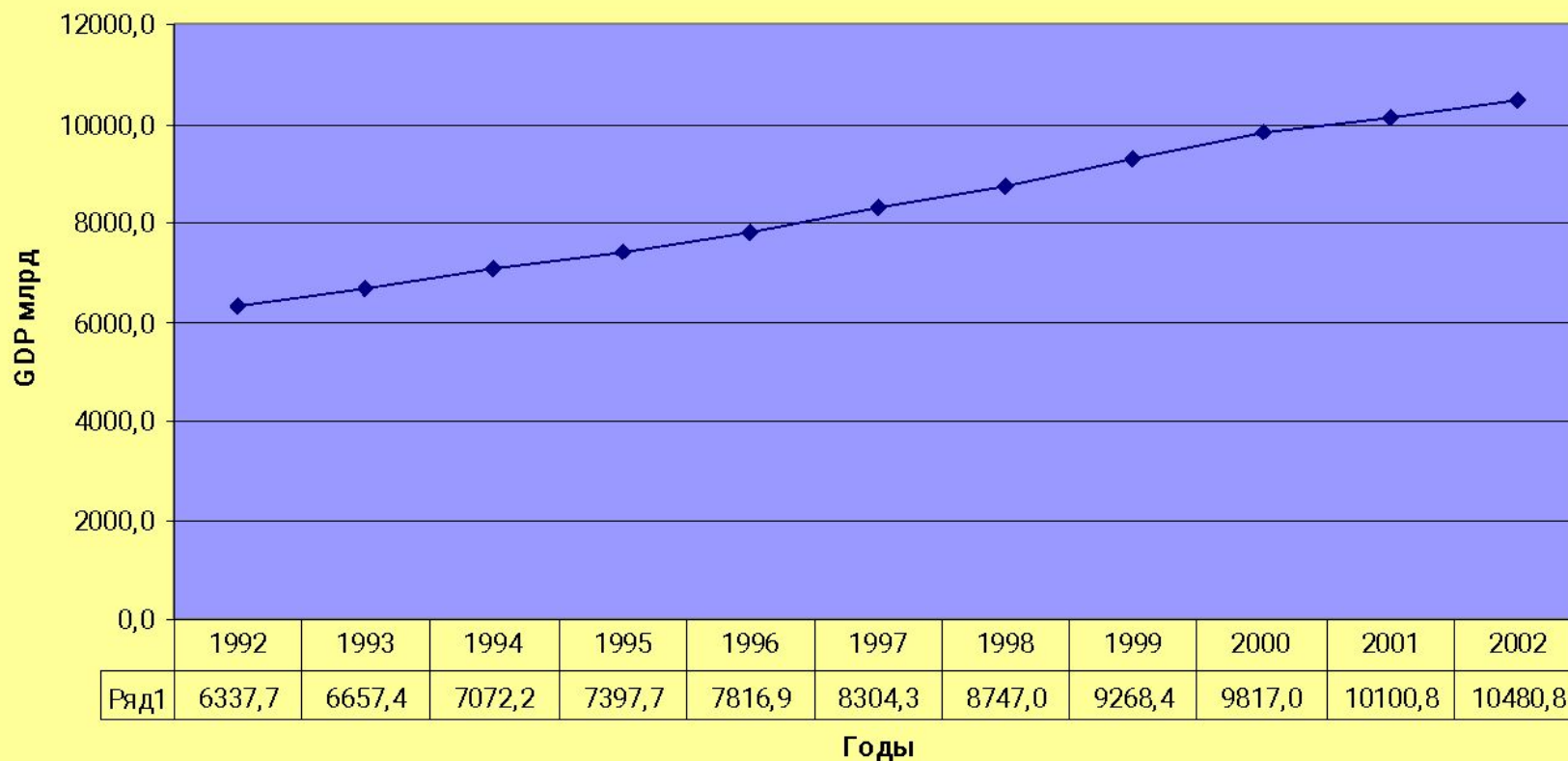
p=preliminary | r=revised

**Данные по GDP США**

# Данные экономического развития страны

## Валовой внутренний продукт Gross Domestic Product (GDP)

График изменения ВВП США с 1992-2002г.





# Данные экономического развития страны

## Валовой внутренний продукт Gross Domestic Product (GDP)



# Данные экономического развития страны

## Платежный баланс **Balance of payments (Current account)**

Представляет собой соотношение между суммой платежей поступающих из – за границы, и суммой платежей, идущих за границу.

**ИМЕЕТ ОГРАНИЧЕННОЕ ВЛИЯНИЕ НА ВАЛЮТНЫЙ КУРС**

Если Ввоз > Вывоз **ПОЛОЖИТЕЛЬНОЕ САЛЬДО БАЛАНСА**

Если Ввоз < Вывоз **ОТРИЦАТЕЛЬНОЕ САЛЬДО БАЛАНСА**

Balance of payments (advance)

Первоначальные данные публикуются каждый квартал,  
(январь, апрель, июль, октябрь)  
после 20 числа в 8:30

Balance of payments  
(preliminary)

Пересмотренное публикуется в следующий месяц  
февраль, май, август, ноябрь  
после 20 числа в 8:30

Balance of payments (final)

Окончательное значение публикуется на следующий месяц  
март, июнь, сентябрь, декабрь  
после 20 числа в 8:30

# Данные экономического развития страны

## Торговый баланс Trade Balance (International Trade)

Представляет собой разницу между суммой цен товаров, вывезенных за пределы государства, и суммой цен товаров, ввезенных на территорию данной страны. Это разница между экспортом и импортом.

ОКАЗЫВАЕТ ЗНАЧИТЕЛЬНОЕ ВЛИЯНИЕ НА РЫНОК



**Export > Import**



**Курс национальной валюты**

# Данные экономического развития страны Торговый баланс Trade Balance (International Trade)



# Данные экономического развития страны

## Промышленное производство - Industrial Production

Является одним из главных индикаторов отражающих состояние национальной экономики. Индекс показывает уровень изменения объема выпуска промышленного производства и коммунальных услуг в стране.

Публикуется ежемесячно в середине каждого месяца.

**Оказывает сильное значение на рынок**



**Industrial Production**



**Курс национальной валюты**

# Данные экономического развития страны

## Промышленное производство - Industrial Production



# Данные экономического развития страны

## Емкость использования – Capacity utilisation

Определяет степень использования производственного потенциала экономики страны. Уровень 85% говорит о хорошем балансе между экономическим ростом и уровнем инфляции.

Превышение говорит об инфляционных процессах экономике страны.

Рост показателя приводит к росту национальной валюты.  
Значение публикуется в середине каждого месяца одновременно с индикатором Industrial production (Промышленное производство).

# Данные экономического развития страны

## Заказы на товары длительного пользования

### Durable goods orders

К товарам длительного пользования относятся товары со сроком службы более 3-х лет (автомобили, мебель, бытовая техника). Исключение – военные и транспортные заказы.

Индикатор является важным, так как дает представление об уверенности потребителей этой продукции в текущей экономической ситуации.

Рост индикатора является положительным фактором для развития экономики и приводит к росту курса национальной валюты.

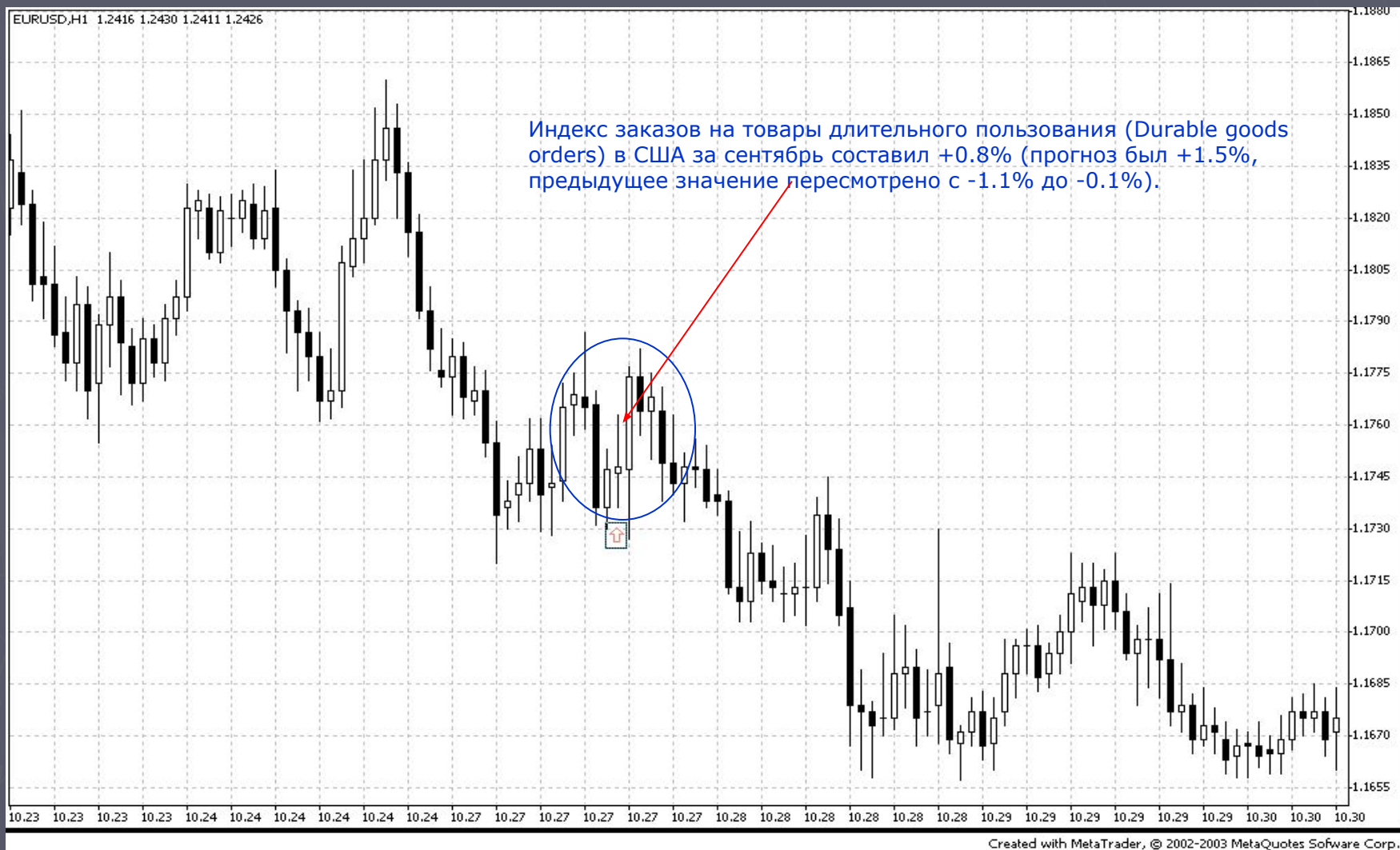
Публикуется на 4 неделе каждого месяца.



# Данные экономического развития страны

## Заказы на товары длительного пользования

### Durable goods orders



# Данные экономического развития страны

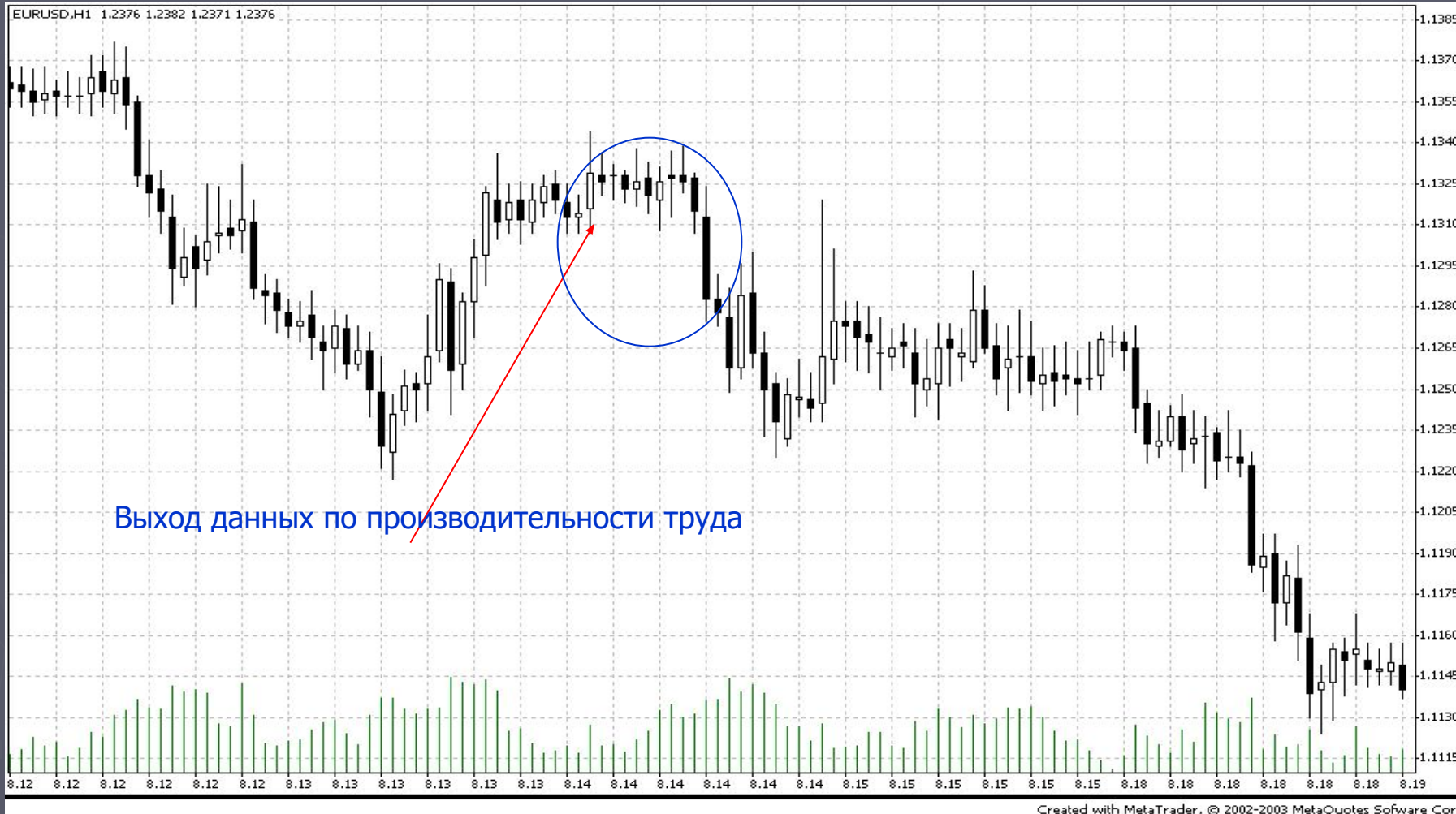
## Производительность труда Productivity

Показывает изменение объема выпущенной продукции приходящегося на одного работника.

Рост данного индекса является положительным фактором для развития экономики и приводит к росту национальной валюты.

# Данные экономического развития страны

## Производительность труда Productivity



# Данные экономического развития страны

## Личные доходы – Personal Income

Индекс включает в себя заработную плату рабочих и служащих, доход от ренты, дивиденды, доход в виде банковских процентов, выплаты по социальному страхованию.

Характеризует покупательскую способность населения.

Рост его значения приводит к росту объема розничных продаж, что положительно сказывается на росте курса национальной валюты.

# **Данные экономического развития страны**

## **Личные расходы – Personal Spending**

**Отражает изменение расходования средств для удовлетворения личных потребностей.**

**Включает три составляющие :**

- Расходы на товары длительного пользования**
- Расходы на кратковременного пользования**
- Расходы на услуги**

**Публикуется одновременно с показателем Личные доходы после 20 числа каждого месяца.**

**Рост показателя положительно влияет на курс национальной валюты. Приводит к росту.**

# Данные экономического развития страны

## Уровень безработицы – Unemployment rate

Показывает процентное отношение числа безработных к общей численности трудоспособного населения

Оказывает значительное влияние на рынок.

Публикуется как правило в первую пятницу каждого месяца



# Данные экономического развития страны

## Индекс промышленных цен Producer Price Index (PPI)

Определяет изменение уровня цен на корзину товаров произведенных в промышленности

Состоит из двух частей:

- ▶ Цены на входе (полуфабрикаты, комплектующие и т.д.)
- ▶ Цены на выходе производства (готовая продукция)

Оказывает сильное влияние на валютный курс.

Публикуется ежемесячно в середине месяца.

# Данные экономического развития страны

## Индекс цен потребителей Consumer Price Index (CPI)

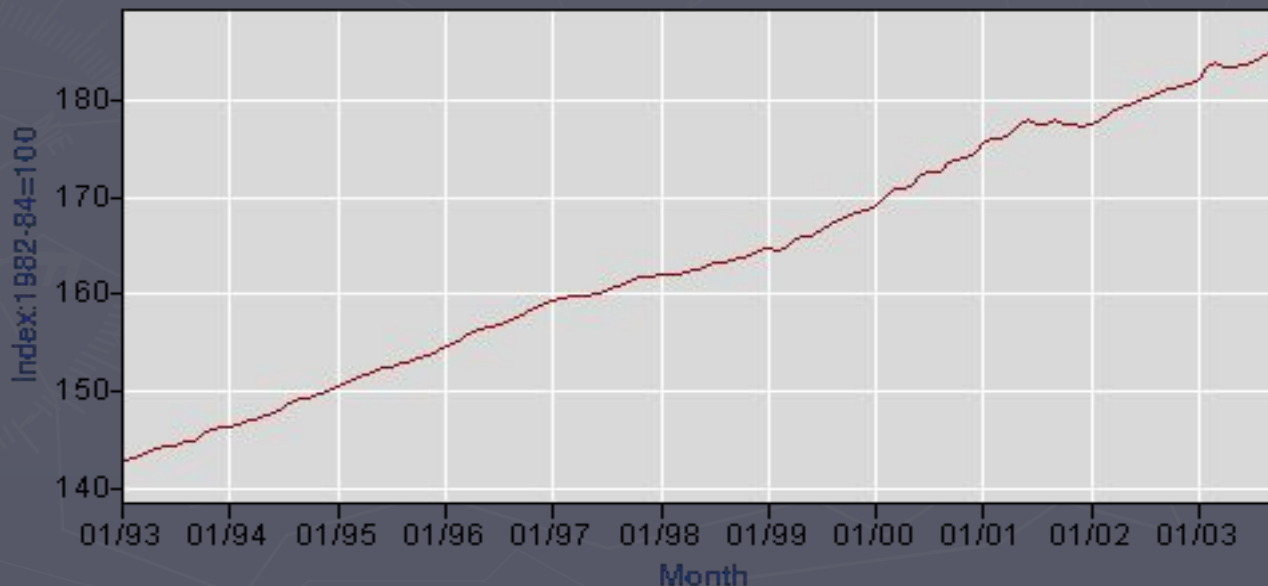
Определяет изменение уровня розничных цен на «корзину» товаров и услуг.

Является главным индикатором уровня инфляции в стране. Анализируется с индикатором PPI.

Публикуется ежемесячно в середине месяца.

Влияние на курс валюты имеет только нестандартное сильное отклонение.

**График изменения CPI**





# Interest Rate

## Процентные ставки

**Official interest rate** – официальная учетная ставка по которой банки занимают деньги у центрального банка.

### США

**Federal funds rate** – основная процентная ставка США. Ставка под которую банки размещают свободные средства, находящиеся на счетах ФРС, другим банкам для операций overnight.

**Discount rate** – ставка, под которую ФРС США выдает кредиты для поддержания ликвидности банков.

### Великобритания

**Repo rate** – ставка под которую Банк Англии выдает краткосрочные кредиты под обеспечение ценных бумаг. Является основной ставкой Англии.

### Европейский союз

**Refinancing rate** – минимальная процентная ставка для заявок на привлечение средств ЕЦБ.

**Deposit Rate** – ставка по которой размещаются свободные денежные средства в институтах ЕЦБ.

**Marginal lending rate** – ставка по которой ЕЦБ кредитует банки для поддержания краткосрочной ликвидности.

# Interest Rate

## Процентные ставки

### Япония

**Overnight call rate target** – ориентировочная ставка процентов по краткосрочным депозитам Банка Японии.

**Discount rate** – процентная ставка, под которую Банк Японии выдает кредиты для поддержания ликвидности банков.

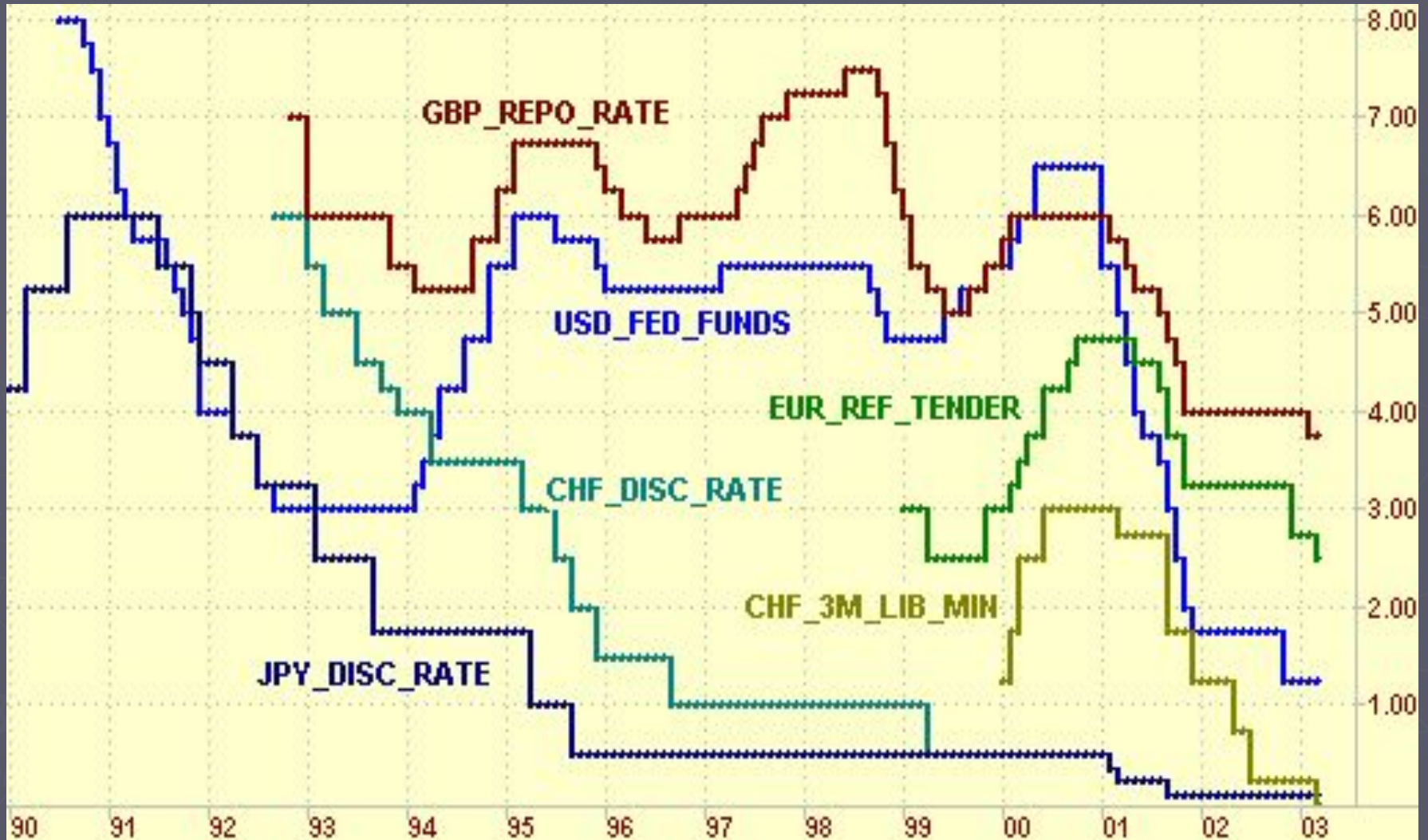
### Швейцария

**3 month LIBOR range** – диапазон в 1% для 3-х месячной процентной ставки LIBOR по швейцарскому франку.

**LIBOR – London Interbank offered Rate** – процентная ставка, по которой банки размещают кредиты на денежном рынке в Лондоне.

# Interest Rate

## Процентные ставки



# Interest Rate

## Процентные ставки

Date <sup>1)</sup>		Deposit facility	Main refinancing operations		Marginal lending facility
With effect from		Level	Fixed rate tenders Fixed rate	Variable rate tenders Minimum bid rate	Level
2003	6 Jun.	1.00	-	2.00	3.00
	7 Mar.	1.50	-	2.50	3.50
2002	6 Dec.	1.75	-	2.75	3.75
	9 Nov.	2.25	-	3.25	4.25
2001	18 Sep.	2.75	-	3.75	4.75
	31 Aug.	3.25	-	4.25	5.25
	11 May	3.50	-	4.50	5.50
	6 Oct.	3.75	-	4.75	5.75
	1 Sep.	3.50	-	4.50	5.50
	28 Jun. <sup>3)</sup>	3.25	-	4.25	5.25
	9 Jun.	3.25	4.25	-	5.25
2000	28 Apr.	2.75	3.75	-	4.75
	17 Mar.	2.50	3.50	-	4.50
	4 Feb.	2.25	3.25	-	4.25
	5 Nov.	2.00	3.00	-	4.00
	9 Apr.	1.50	2.50	-	3.50
	22 Jan.	2.00	3.00	-	4.50
1999	4 Jan. <sup>2)</sup>	2.75	3.00	-	3.25
	1 Jan.	2.00	3.00	-	4.50

**Изменение  
процентных ставок  
В Европейском союзе**

# Interest Rate

## Процентные ставки



# Interest Rate

## Процентные ставки

EURUSD,H4 1.2403 1.2415 1.2394 1.2401

Комитет открытого рынка Федеральной резервной системы США (FOMC) принял сегодня решение снизить процентную ставку по федеральным фондам (Federal fund rate) на 0.25% до уровня 1.75%. Дисконтная ставка (Discount rate) также уменьшена на 0.25% до уровня 1.25%.



# Фондовые индексы

## Фондовые индексы США

DOW JONES INDUS. AVG

S&P 500 INDEX

NASDAQ COMPOSITE INDEX

## Фондовые индексы Азии

NIKKEI 225

HANG SENG INDEX

## Фондовые индексы Европы

FTSE 100 INDEX

CAC 40 INDEX

DAX INDEX

IBEX 35 INDEX

MILAN MIB30 INDEX

AMSTERDAM EXCHANGES INDX

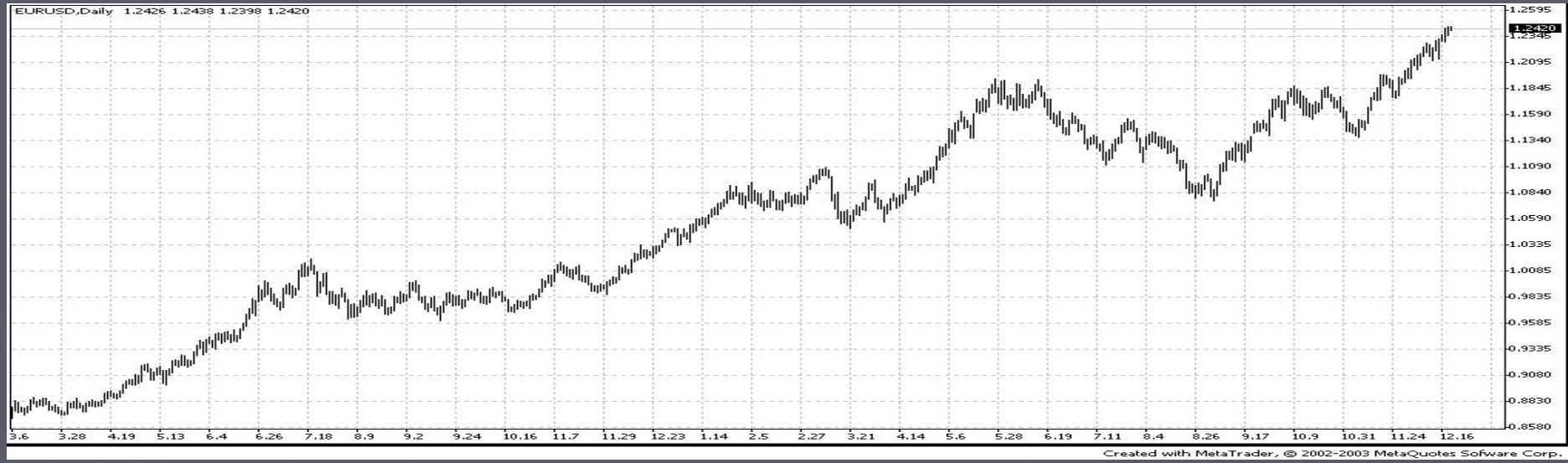
OMX (STOCKHOLM) INDEX

SWISS MARKET INDEX



# Фондовые индексы

## Индекс Доу Джонса и график EURUSD





# Фундаментальные новости и аналитика

Новостная лента компании **Forexite** <http://www.forexite.com>



# Фундаментальные новости и аналитика

Календарь событий на неделю компании **Forexite** <http://www.forexite.com>



# Фундаментальные новости и аналитика

Сайт Bloomberg [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)

# Фундаментальные новости и аналитика

Сайт компании REUTERS [www.reuters.com](http://www.reuters.com)

# Фундаментальные новости и аналитика

Аналитический сайт о американском фондовом рынке [www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com)

# Фундаментальные новости и аналитика

Сайт о американском фондовом рынке [www.quote.com](http://www.quote.com)



# Фундаментальные новости и аналитика

Аналитика мировых финансовых рынков <http://www.k2kapital.com/>

