Фундаментальный анализ

900igr.net

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

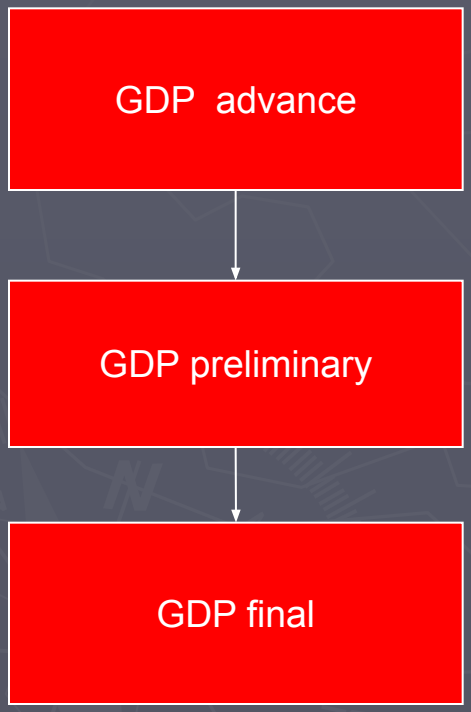
Валовой внутренний продукт Gross Domestic Product (GDP)

Является главным индикатором отражающим состояние экономики.
Выходит в виде абсолютного 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)



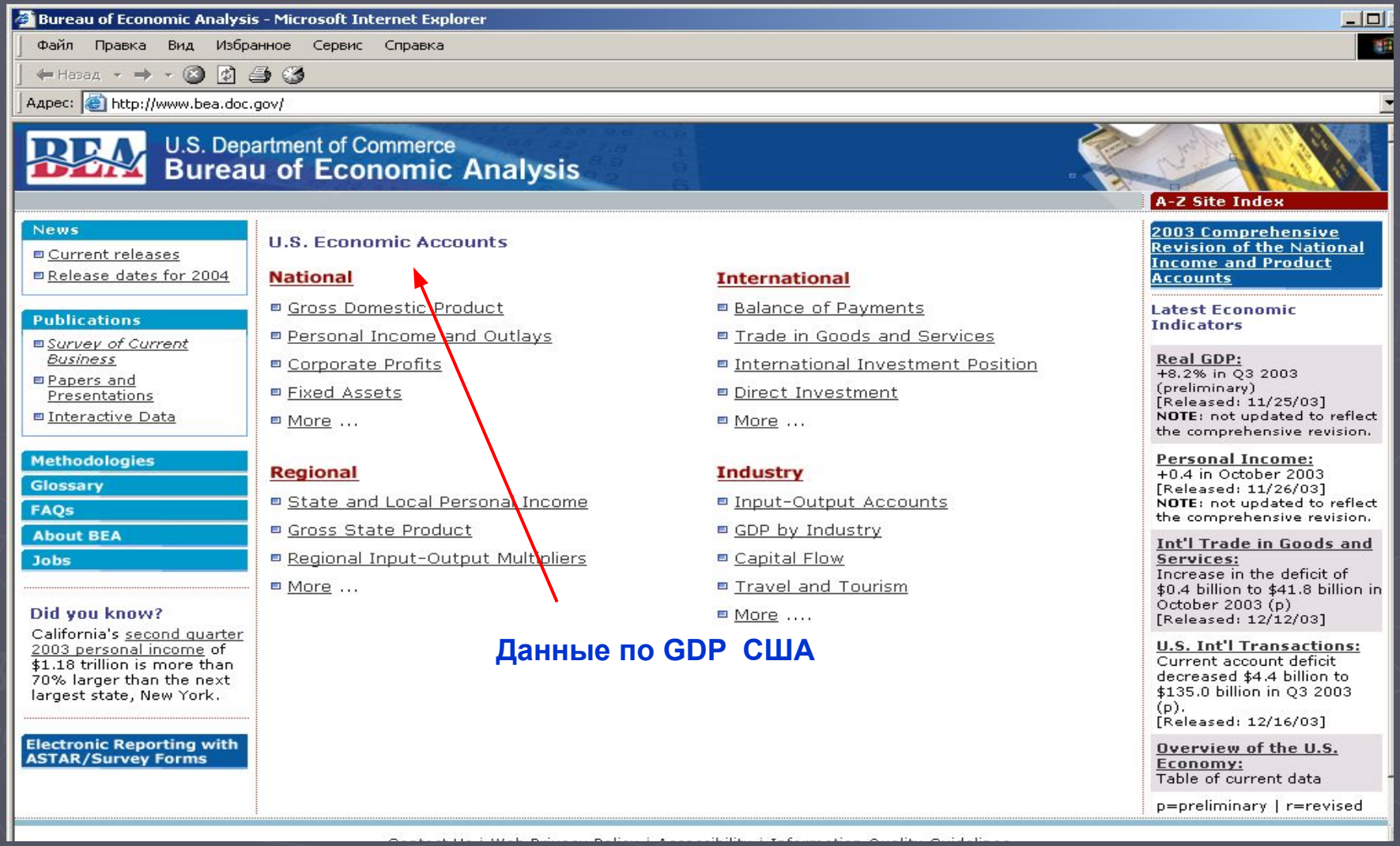
Первоначальные данные по ВВП публикуются каждый квартал, (январь, апрель, июль, октябрь)
после 20 числа в 8:30

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

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)



Данные по GDP США

Данные экономического развития страны

Валовой внутренний продукт Gross Domestic Product (GDP)

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 странны. Это разница между экспор
и импортом.

ОКАЗЫВАЕТ ЗНАЧИТЕЛЬНОЕ ВЛИЯНИЕ НА РЫНОК

Export>Import

Курс национальный 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

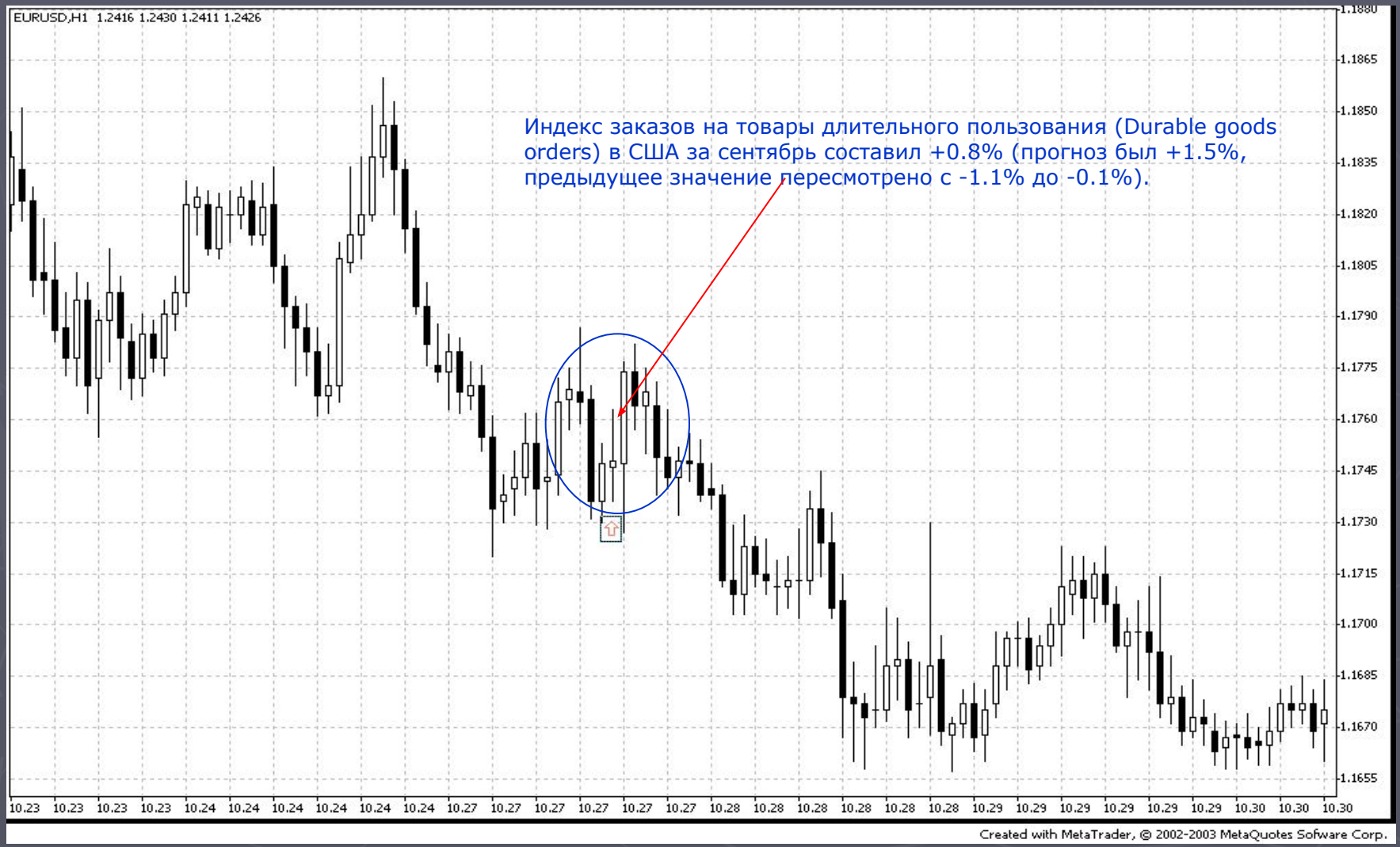
курса национальной валюты.

Публикуется на 4 неделе каждого месяца.

Данные экономического развития страны

Заказы на товары длительного пользования

Durable goods orders

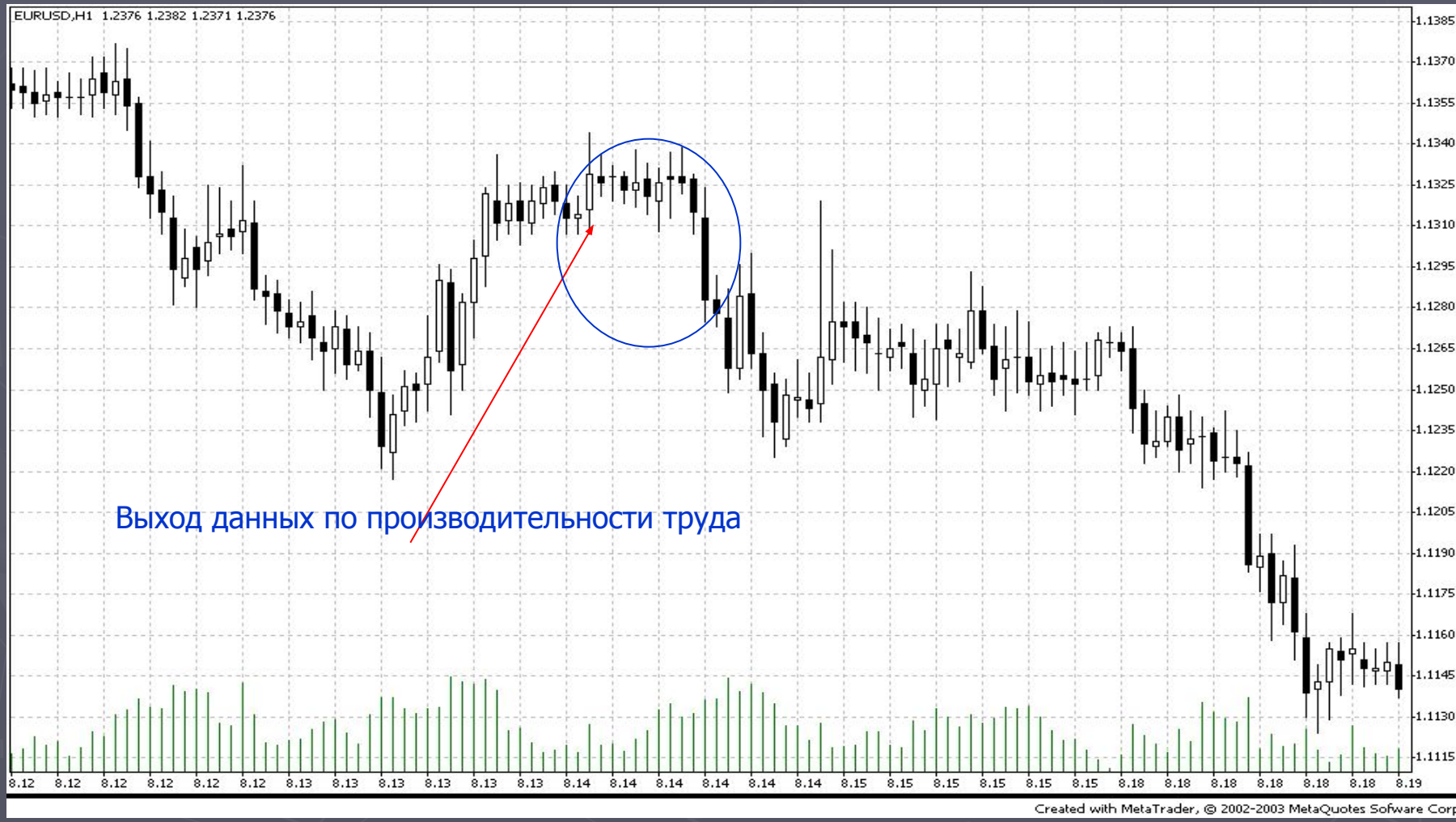


Данные экономического развития страны
Производительность труда Productivity

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)

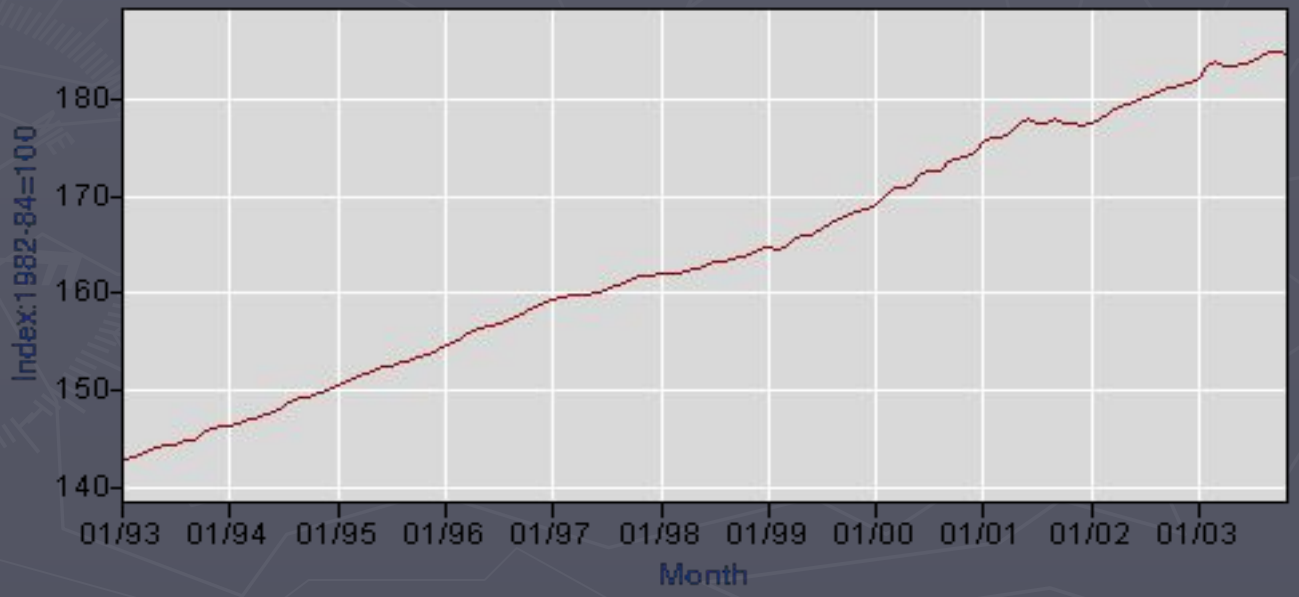
Определяет изменение уровня розничных цен на «корзину» товаров и услуг.

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 terget – ориентировочная ставка процентов по краткосрочным депозитам Банка Японии.

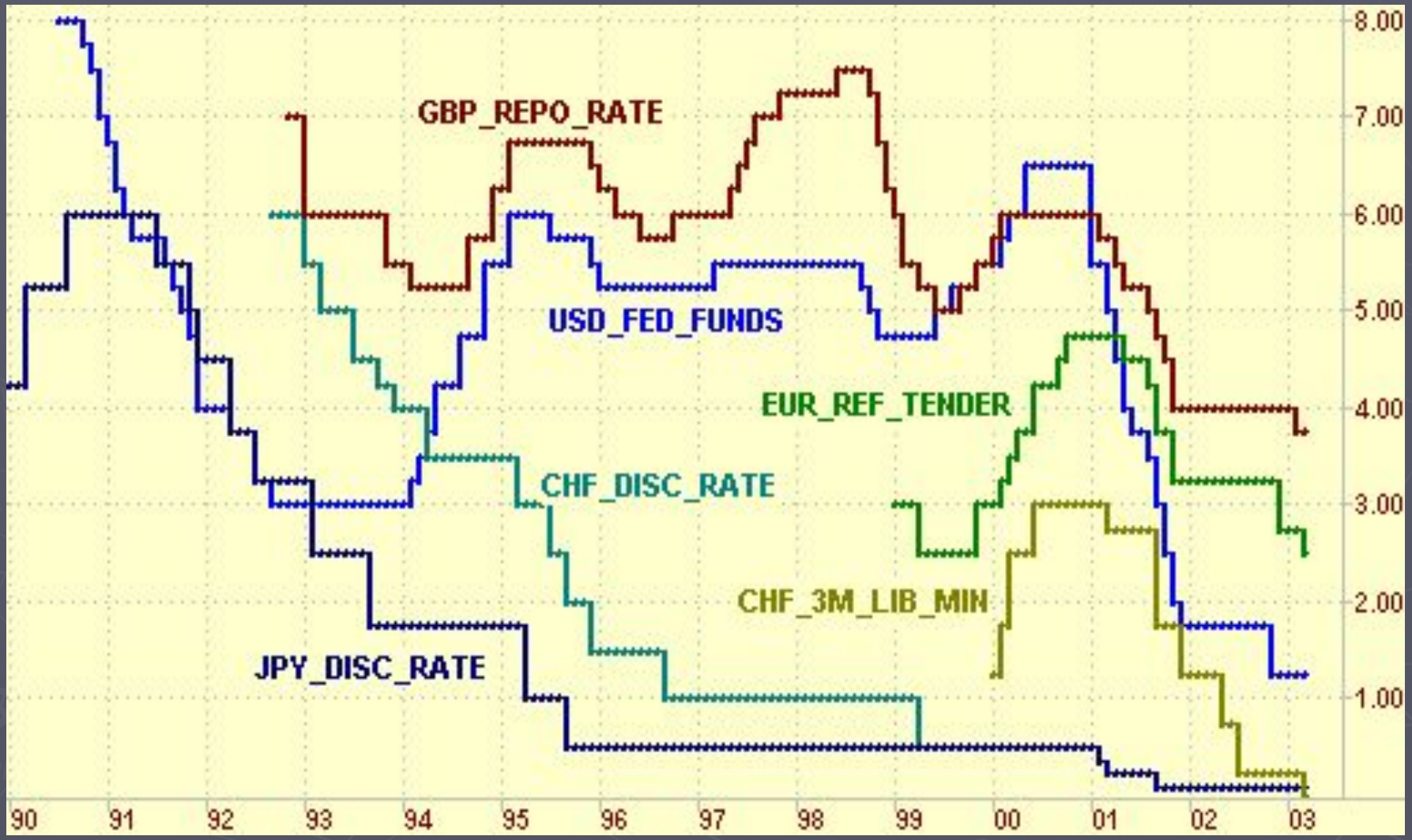
Discount rate – процентная ставка, под которую Банк Японии выдает кредиты для поддержания ликвидности банков.

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



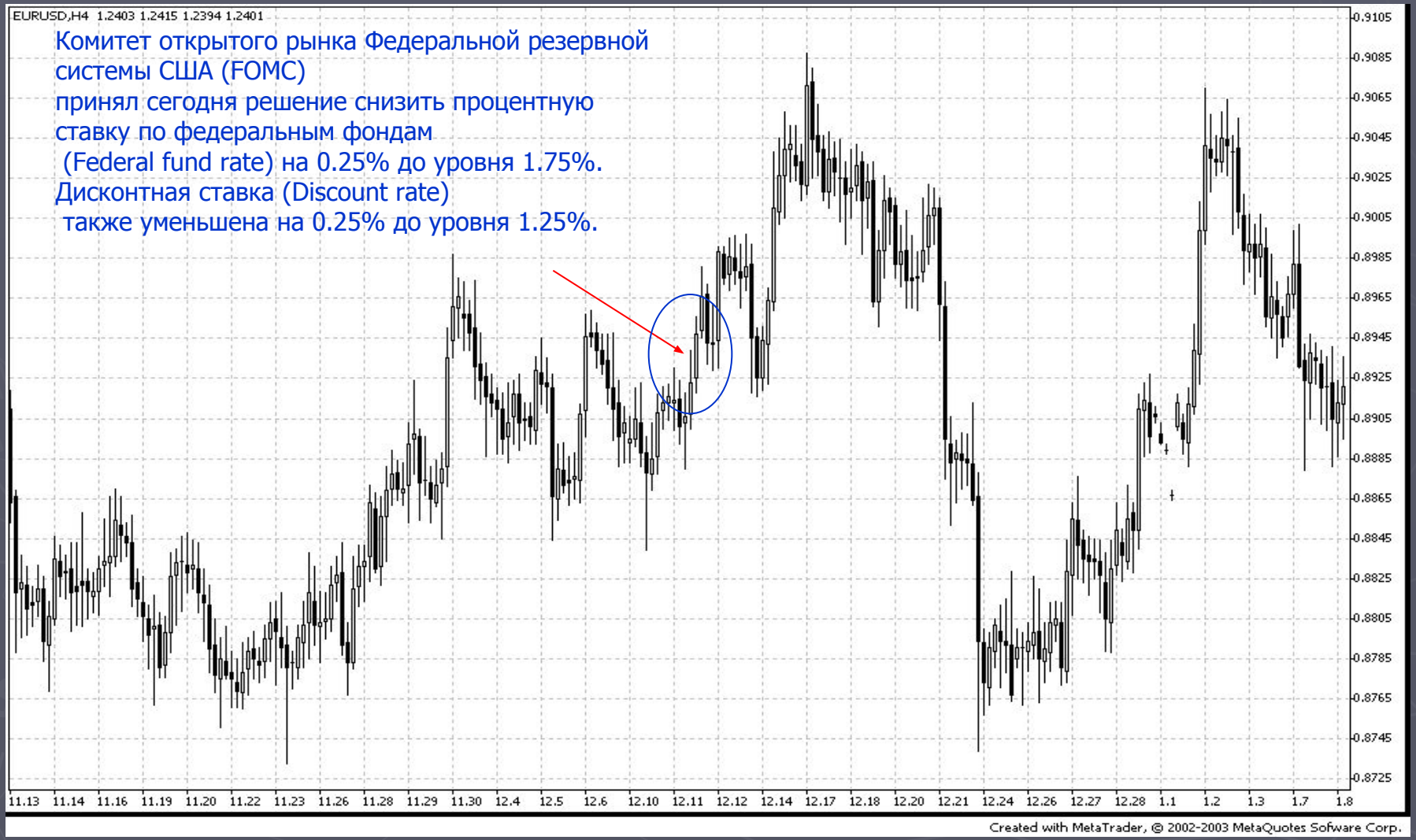
Interest Rate
Процентные ставки

Изменение процентных ставок В Европейском союзе

Date [1]		Deposit facility	Main refinancing operations		Marginal lending facility
			Fixed rate tenders Fixed rate	Variable rate tenders Minimum bid rate	
With effect from		Level	Level	Level	Level
	6 Jun.	1.00	-	2.00	3.00
2003	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
	18 Sep.	2.75	-	3.75	4.75
	31 Aug.	3.25	-	4.25	5.25
2001	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. [3]	3.25	-	4.25	5.25
	9 Jun.	3.25	4.25	-	5.25
	28 Apr.	2.75	3.75	-	4.75
	17 Mar.	2.50	3.50	-	4.50
2000	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
	4 Jan. [2]	2.75	3.00	-	3.25
1999	1 Jan.	2.00	3.00	-	4.50

Interest Rate
Процентные ставки

Interest Rate
Процентные ставки



Фондовые индексы

Фондовые индексы США

DOW JONES INDUS. AVG
S&P 500 INDEX
NASDAQ COMPOSITE INDEX

Фондовые индексы Азии

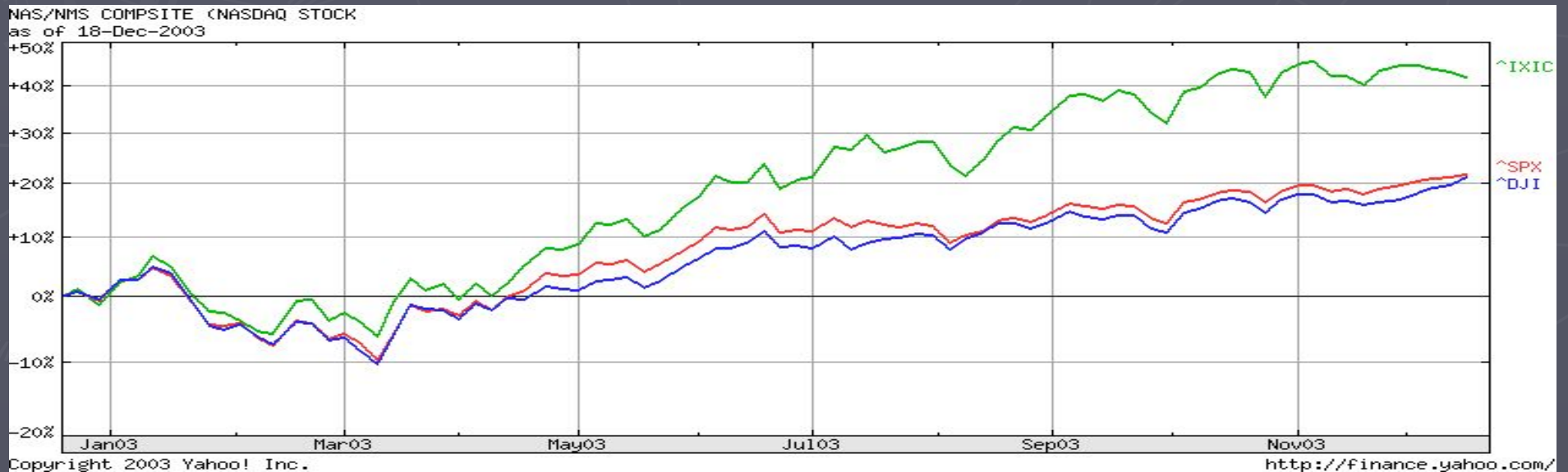
NIKKEI 225
HANG SENG INDEX

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

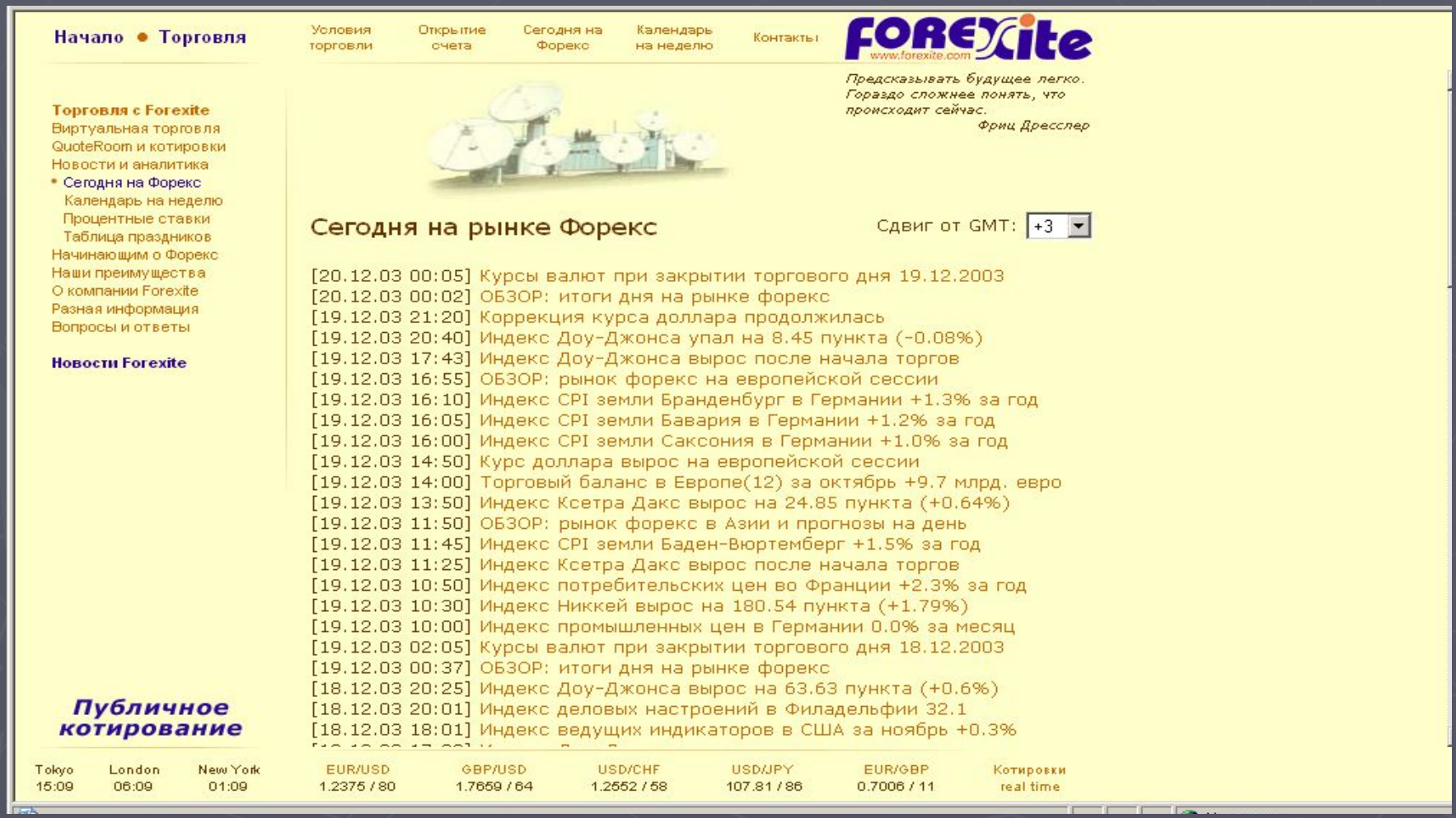
Фондовые индексы

Индекс Доу Джонса и график EURUSD



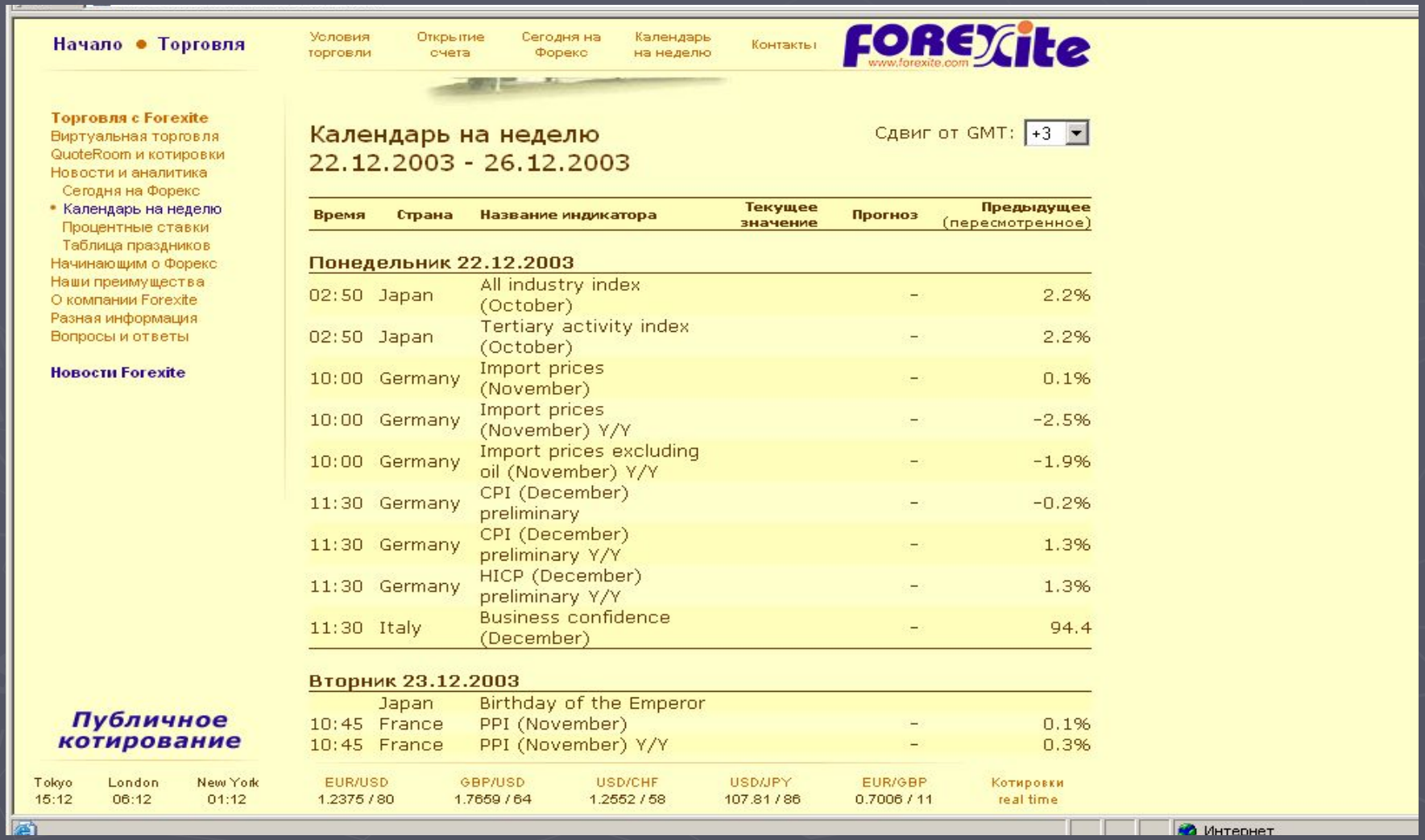
Фундаментальные новости и аналитика

Новостная лента компании Forexite http://www.forexite.com



Фундаментальные новости и аналитика

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



Начало • Торговля

Условия торговли | Открытие счета | Сегодня на Форекс | Календарь на неделю | Контакты

FOREXite www.forexite.com

Торговля с Forexite
Виртуальная торговля
QuoteRoom и котировки
Новости и аналитика
Сегодня на Форекс
• Календарь на неделю
Процентные ставки
Таблица праздников
Начинающим о Форекс
Наши преимущества
О компании Forexite
Разная информация
Вопросы и ответы

Новости Forexite

Календарь на неделю
22.12.2003 - 26.12.2003

Сдвиг от GMT: +3

Время	Страна	Название индикатора	Текущее значение	Прогноз	Предыдущее (пересмотренное)
Понедельник 22.12.2003					
02:50	Japan	All industry index (October)		-	2.2%
02:50	Japan	Tertiary activity index (October)		-	2.2%
10:00	Germany	Import prices (November)		-	0.1%
10:00	Germany	Import prices (November) Y/Y		-	-2.5%
10:00	Germany	Import prices excluding oil (November) Y/Y		-	-1.9%
11:30	Germany	CPI (December) preliminary		-	-0.2%
11:30	Germany	CPI (December) preliminary Y/Y		-	1.3%
11:30	Germany	HICP (December) preliminary Y/Y		-	1.3%
11:30	Italy	Business confidence (December)		-	94.4
Вторник 23.12.2003					
	Japan	Birthday of the Emperor			
10:45	France	PPI (November)		-	0.1%
10:45	France	PPI (November) Y/Y		-	0.3%

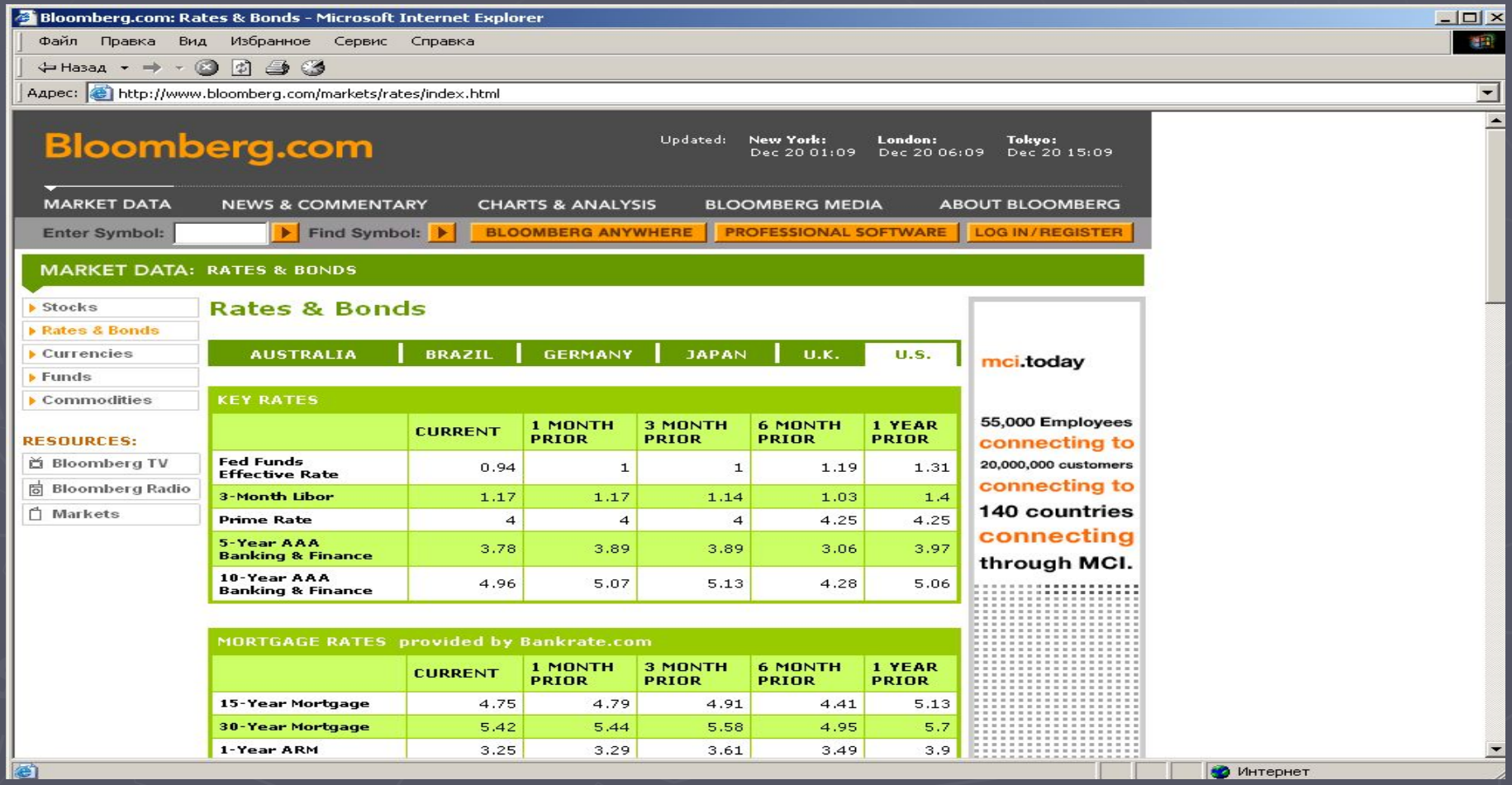
Публичное котирование

Tokyo	London	New York	EUR/USD	GBP/USD	USD/CHF	USD/JPY	EUR/GBP	Котировки
15:12	06:12	01:12	1.2375 / 80	1.7659 / 64	1.2552 / 58	107.81 / 86	0.7006 / 11	real time

Интернет

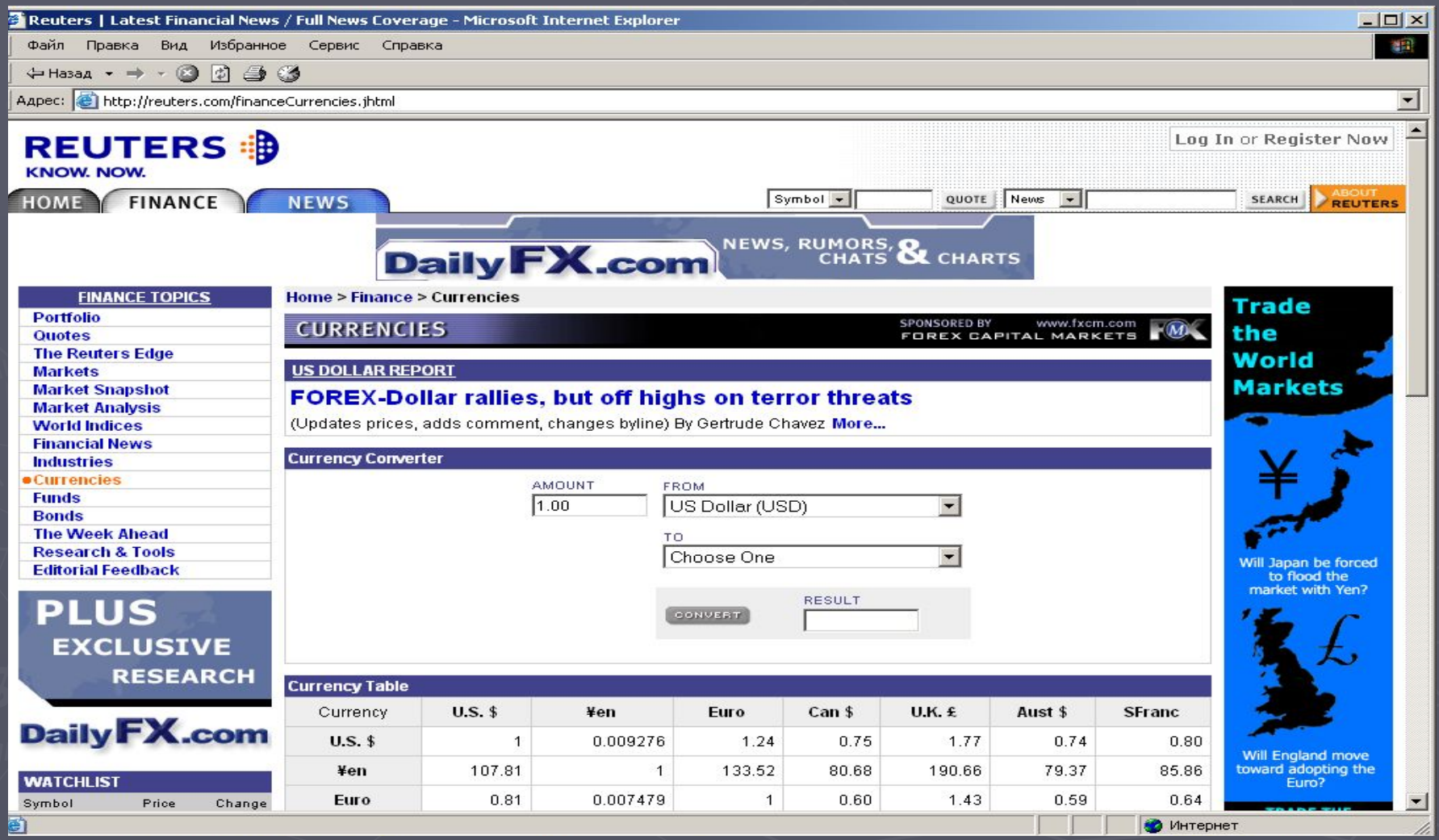
Фундаментальные новости и аналитика

Сайт Bloomberg www.bloomberg.com



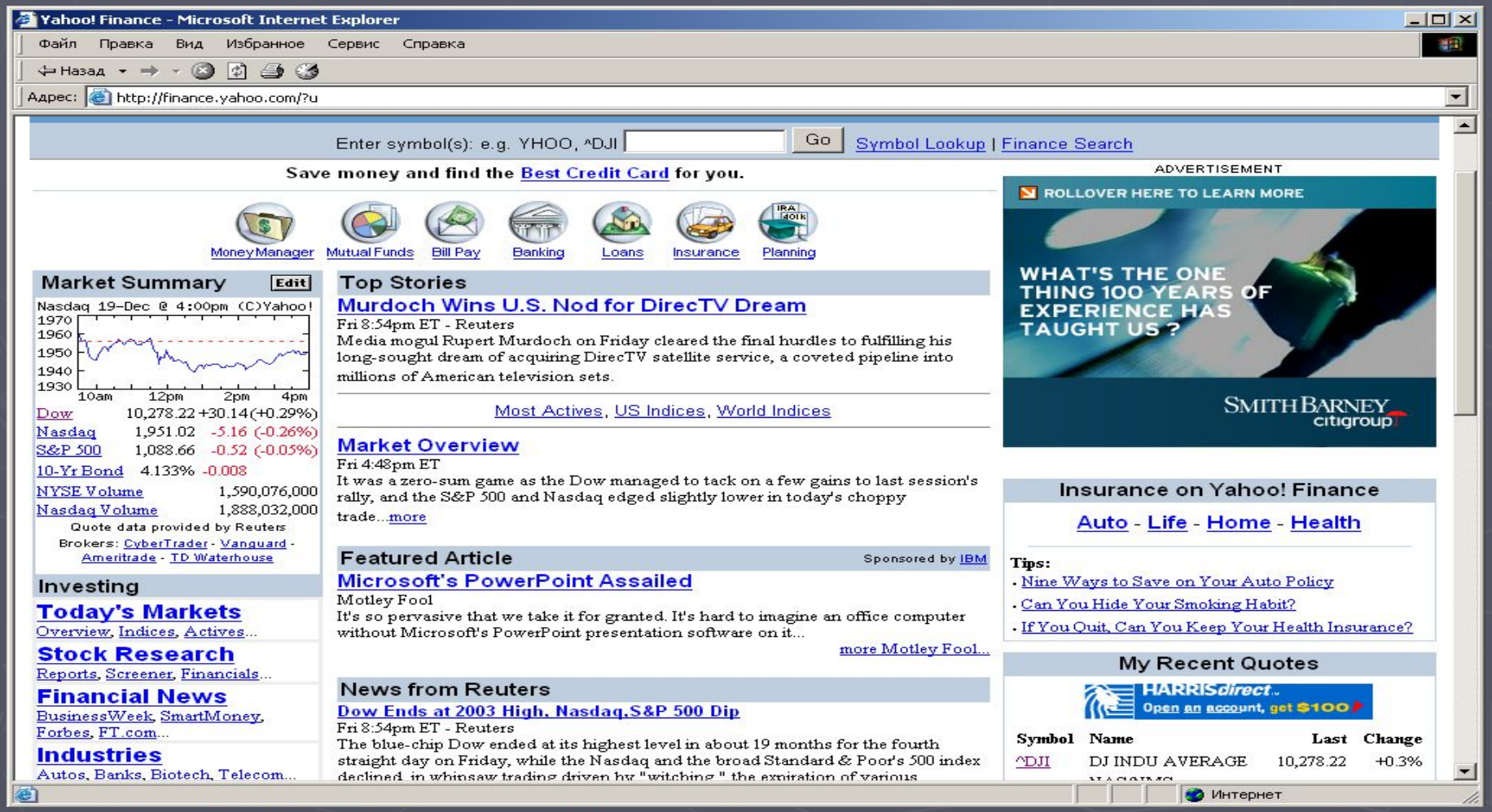
Фундаментальные новости и аналитика

Сайт компании REUTERS www.reuters.com



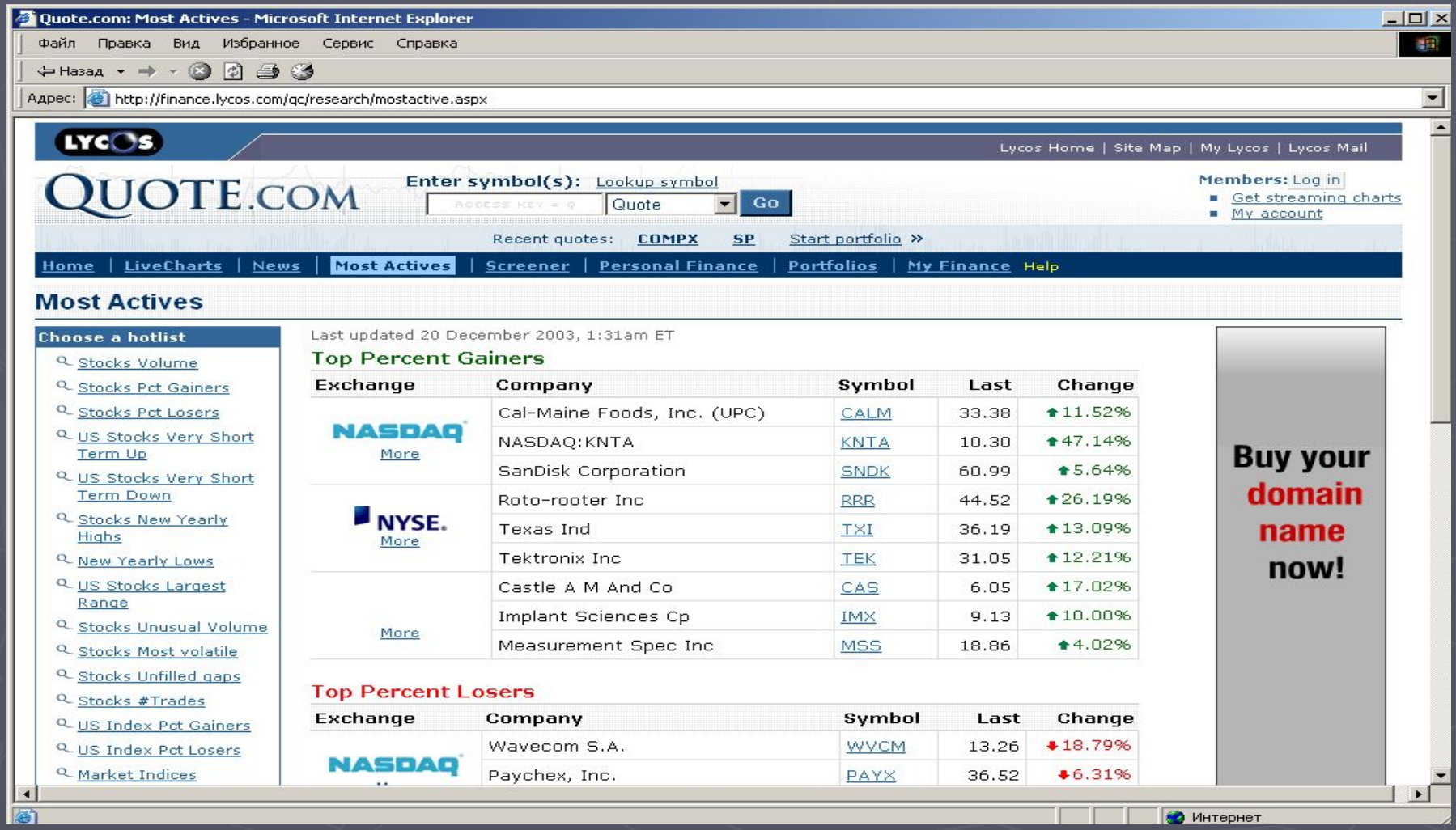
Фундаментальные новости и аналитика

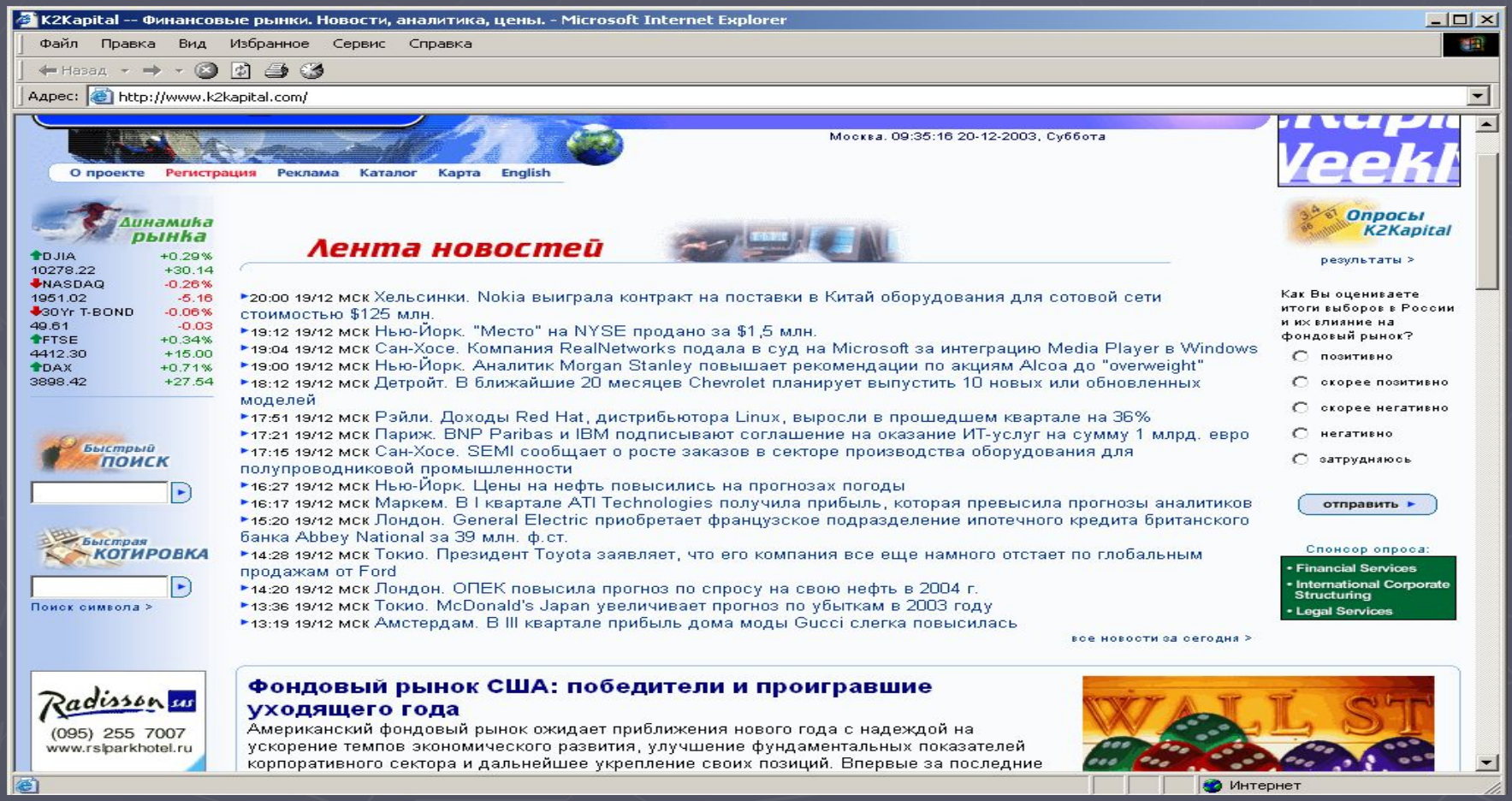
Аналитический сайт о американском фондовом рынке www.finance.yahoo.com



Фундаментальные новости и аналитика

Сайт о американском фондовом рынке www.quote.com



Фундаментальные новости и аналитика

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