

ABLV

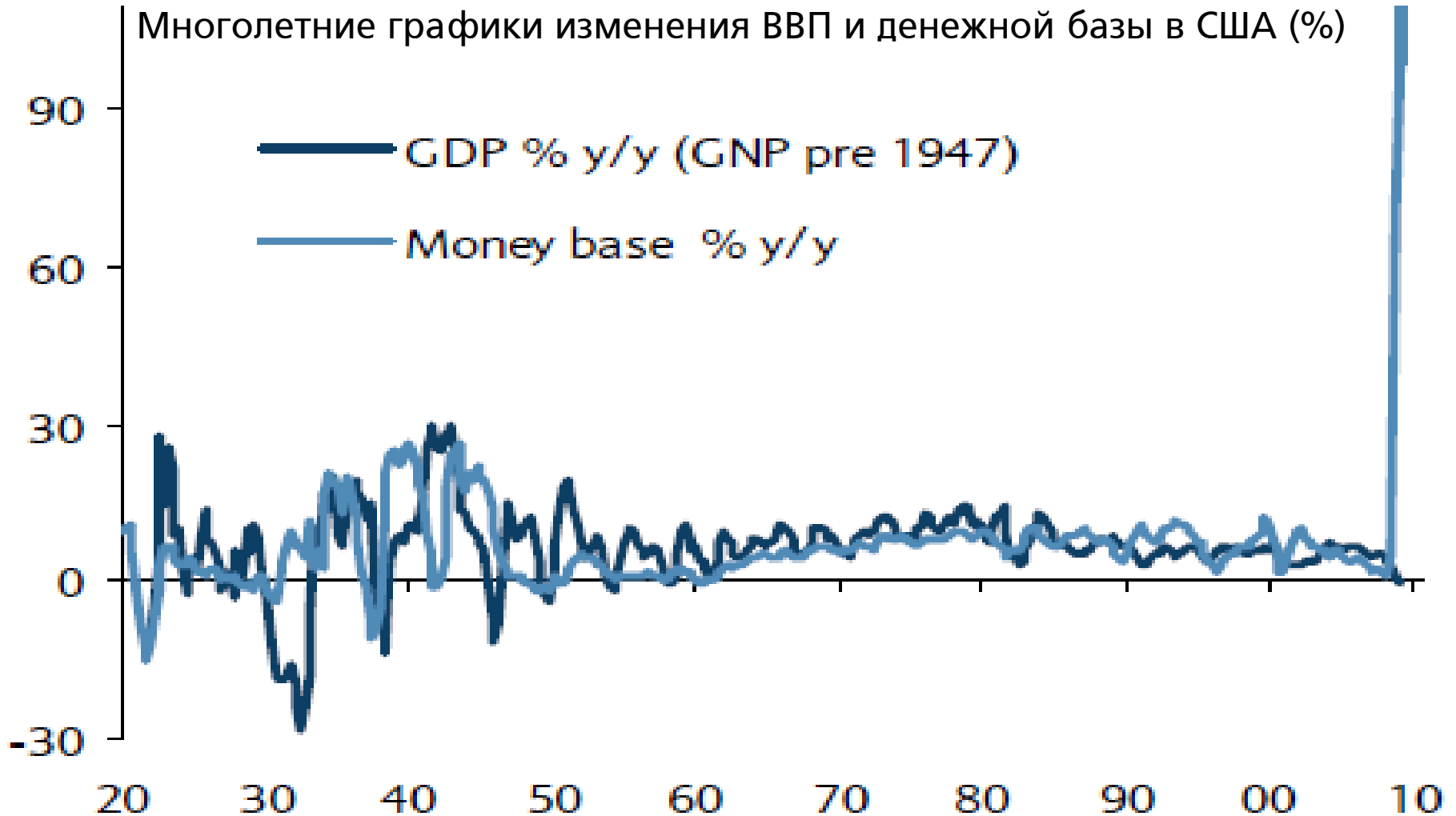
Aizkraukles Banka Latvija

Мировой финансовый рынок:
итоги июня 2009 г

Леонид Альшанский,
Dr. Math.

- В июне продолжали поступать сигналы улучшения ситуации в мировой финансовой системе и ослабления кризисных явлений в мировой экономике, усиливая надежды на то, что самый тяжелый этап мирового финансово-экономического кризиса уже позади.
- В июне, по данным агентства Bloomberg, практически не росли списания компаний финансового сектора, оставаясь, как и в мае, вблизи уровня \$1,5 трлн (за всё время с момента активизации кризиса в 2007 году).
- Сильным позитивным сигналом для финансового сектора стало и принятое в июне решение 10 крупнейших американских банков вернуть государству порядка \$68 млрд, полученных ранее в виде кредитов в рамках программы TARP.
- Выходившие в июне макроэкономические отчёты также свидетельствовали о некотором замедлении рецессионных процессов в развитых мировых экономиках и начале восстановления в некоторых развивающихся экономиках.
- Однако, на наш взгляд, говорить о победе над мировым кризисом пока рано и по-прежнему велики шансы сползания мировой экономики в состояние многолетней стагнации по типу японского кризиса 90-х годов прошлого века.
- Кроме того, предпринимаемые ведущими мировыми державами меры по выходу из кризиса, базирующиеся на беспрецедентном увеличении предложения денег, могут в будущем спровоцировать непредсказуемые кризисные ситуации.

Многолетние графики изменения ВВП и денежной базы в США (%)



- Что касается вышедших в июне макроэкономических отчётов (за май и частично за июнь), то здесь опять был отмечен рост делового и потребительского настроения в большинстве ведущих мировых экономик.
- Так, вышедшие в июне майские индексы производственной активности PMI показали пятый подряд месячный рост в Америке и третий подряд месяц роста в Еврозоне.
- В то же время индексы здесь пока остаются ниже равновесного уровня 50, что свидетельствует лишь о замедлении темпов сокращения активности.
- Зато китайский PMI в мае уже второй месяц подряд оказался выше уровня 50 пунктов, подтверждая возобновление роста китайского производства.
- Европейские индексы настроений Consumer confidence и Economic confidence также показали рост 2-й и 3-й месяц подряд.
- И лишь доверие американских потребителей (Consumer confidence) в июне упало после трёх месяцев роста, «отыграв» часть резкого роста мая с 39,2 до 54,9 - максимального роста показателя с апреля 2003 года.
- Однако следует учитывать, что даже после роста последних месяцев многие из перечисленных индикаторов продолжают оставаться на очень низких, рецессионных, уровнях.
- Неплохо прозвучали в июне и данные с американского рынка недвижимости, где в мае был отмечен 17% рост начатых строительных работ новых домов.

- Правда, майские продажи новых домов упали, но на незначительные 0,6%, и в абсолютных величинах оба индикатора в последние месяцы показывают признаки стабилизации.
- Намного лучше предыдущих месяцев прозвучал и американский Non-farm payrolls (изменения в списке занятых за пределами сельхозсектора): -345 000 в мае и – 467 000 в июне, против -530 000 в апреле и -660 000 в марте.
- В то же время продолжение существенного сокращения числа занятых указывает на то, что процесс роста безработицы в Америке продолжится.
- В свою очередь безработица в США показала рост в мае до 9,4% и в июне до 9,5%, обновив максимум показателя за последние 26 лет.
- За последние 1,5 года кризиса Америка потеряла уже более 6 миллионов рабочих мест.
- Безработица в 16 странах Еврозоны также выросла в мае до 9,5, что стало новым 10-летним максимумом показателя.
- Вышедшие в мае окончательные данные по ВВП США за Q1 2009 показали падение на 5,5%, что лучше первоначальной оценки падения на 6,1%.
- Однако следует учитывать, что это уже третий подряд квартал негативного роста ВВП США, упавшего в Q4 2008 на 6,3% и в Q3 2008 на 0,5%.
- Таким образом многие индикаторы продолжают указывать на сохранение сильных негативных тенденций в ведущих мировых экономиках.

- Негативной остаётся пока и ситуация на мировом авторынке, считающемся на западе хорошим индикатором общего состояния экономики.
- Продажи новых автомобилей в Америке в мае 2009 упали на 34% к маю 2008 года, повторив апрельский результат.
- В Японии в мае продажи авто снизились на 19,4% по сравнению с тем же периодом предыдущего года. При этом падение продаж наблюдалось 10-й месяц подряд.
- Менее других ведущих рынков упал в мае европейский рынок – всего на 4,9%. Однако падение продаж в регионе фиксируется уже 13-й месяц подряд.
- Основную поддержку европейскому рынку, как и ранее, оказали германские продажи, выросшие в мае на 40% (благодаря премии в 2,5 тыс. евро, выплачиваемой государством за утилизацию старого автомобиля при покупке нового).
- В Англии, несмотря на введение с 18 мая дотаций на покупку новых машин, показатель месячных продаж упал почти на 25%.
- В США введение дотаций на покупку новых авто планируется с 1 августа с объёмом дотаций в \$1,5 млрд на 2009 год и возможным дополнительным объёмом в \$3 млрд на 2010 год, что должно существенно улучшить американскую картину.

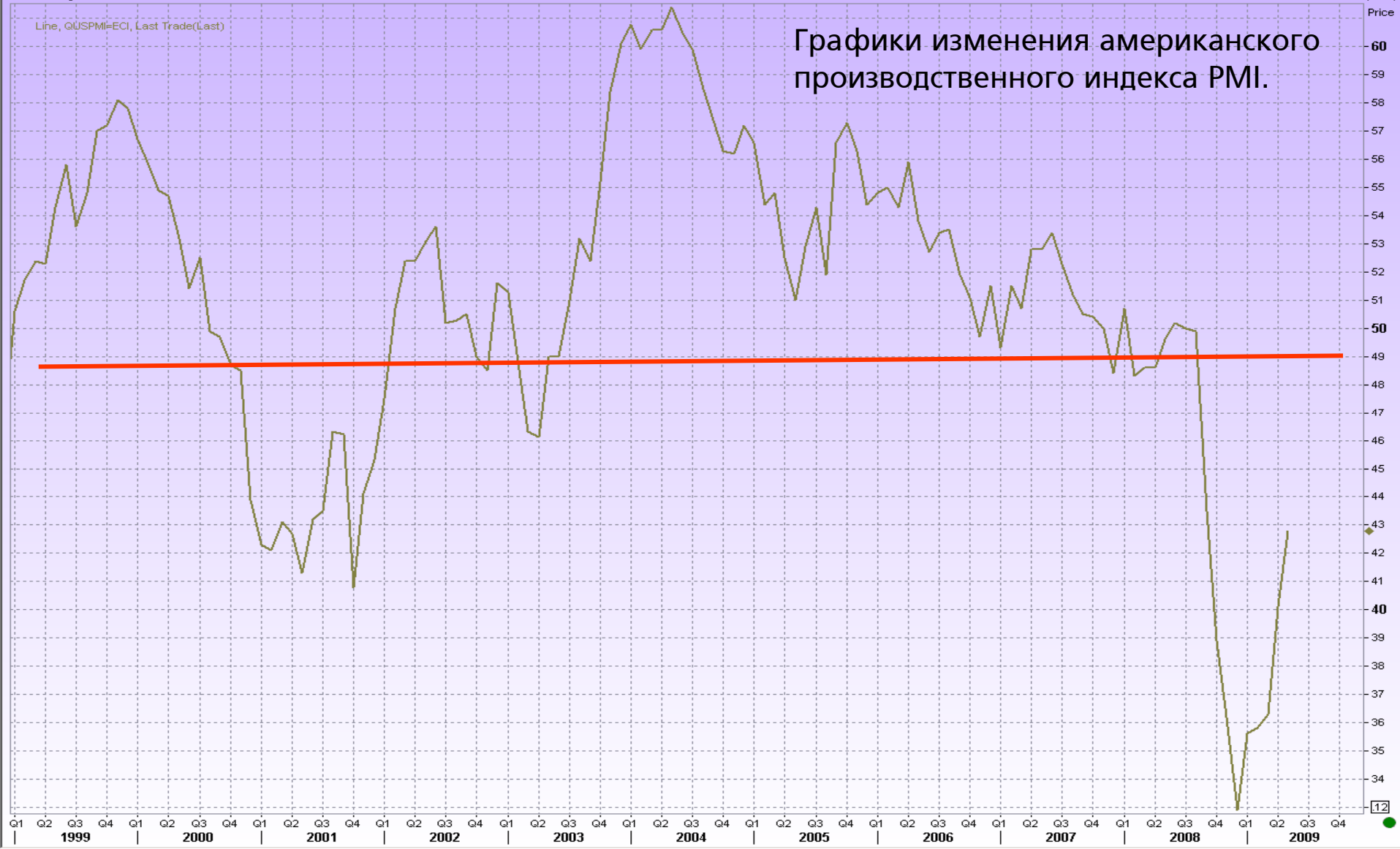
Макроэкономическая ситуация

Monthly QUSPMI=ECI

31-Jan-99 - 31-Dec-09 (GMT)

Line, QUSPMI=ECI, Last Trade(Last)

Графики изменения американского
производственного индекса PMI.



Графики изменения
числа строительства и
продаж новых домов в
США

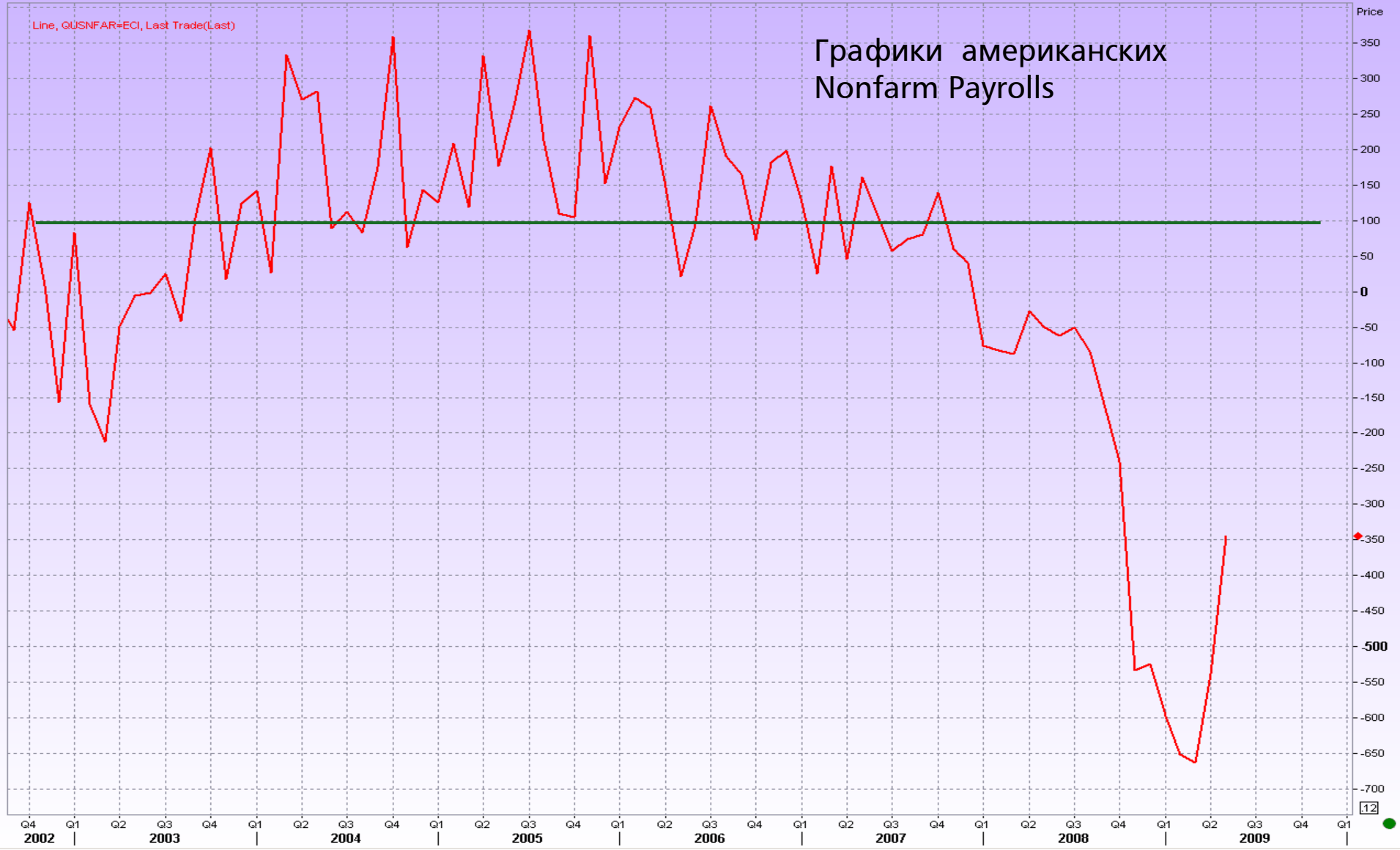


Monthly QUSNFAR=ECI

30-Sep-02 - 31-Jan-10 (GMT)

Line, QUSNFAR=ECI, Last Trade(Last)

Графики американских
Nonfarm Payrolls



Графики изменения уровня безработицы в Америке и Еврозоне.



Макроэкономическая ситуация



- В июне, как и в весенние месяцы, продолжали поступать сигналы ослабления напряжения в мировой финансовой системе.
- Одним из таких сигналов стало разрешение ФРС и Министерства финансов США 10 крупнейшим американским банкам вернуть государству \$68 млрд, полученные ранее в рамках программы TARP.
- В том числе JPMorgan возвращает \$25 млрд, Morgan Stanley \$10 млрд и Goldman Sachs \$10 млрд.
- В июне крупнейший американский банк Bank of America привлек \$33 млрд из различных источников, практически выполнив требования правительства по увеличению капитала после проведенных в мае стресс-тестов.
- Однако общая ситуация с кредитованием реального сектора и в Америке, и во всём остальном мире пока остаётся сложной.
- Как выразился в одном из своих июньских выступлений глава ФРС Бернанке «Деньги реально не находятся в системе. Они просто депонируются на счетах в ФРС. Они не используются; они не ссужаются; они не циркулируют».
- Кроме того, в июне в Америке обанкротилось ещё 11 банков.
- Таким образом общее число банковских банкротств в США с начала года достигло 45 (против 25 за весь 2008 год), что стало максимумом с 1993 года.
- По информации FDIC (Федеральная корпорация по страхованию вкладов), число проблемных банков в США на сегодня превышает отметку 300.

Действия монетарных и государственных властей

- В июне мировые политические и монетарные власти продолжили принимать меры по борьбе с финансово-экономическим кризисом.
- В июне прошёл очередной саммит министров финансов «большой восьмерки», на котором обсуждались пути выхода из кризиса.
- Министры также отметили, что «сила экономического шторма утихает и видны признаки стабилизации во многих экономических системах».
- Это позволило включить в итоговое коммюнике призыв к постепенному ослаблению предпринимаемых сейчас мер по регулированию экономики.
- Однако конкретных сроков завершения таких мер согласовать не удалось во многом из-за позиции США.
- В июне прошёл и первый саммит глав государств БРИК, на которые приходится около 40% населения планеты и более 15% мирового ВВП.
- Кроме принятых совместных мер по борьбе с кризисом главы четырёх стран ещё раз подтвердили своё намерение «подвинуть» доллар с пьедестала ведущей мировой резервной валюты.
- В частности опять прозвучал призыв к «созданию наднациональной резервной валюты, которая может быть использована для межгосударственных расчетов».
- Однако всё это пока остаётся на уровне риторики, и только в мае ЦБ стран БРИК скупили с рынка более чем 60 миллиардов долларов.

Действия монетарных и государственных властей

- Традиционно, повышенную активность в борьбе с кризисом проявляли американские власти.
- Барак Обама анонсировал в июне 10 новых инфраструктурных проектов, в рамках принятой конгрессом программы стимулирования американской экономики общей стоимостью \$787 млрд.
- Всего в рамках этой программы к 2011 году планируется создать 3-4 млн новых рабочих мест.
- Кроме того, в июне президент США представил конгрессу давно ожидаемые законопроекты реформирования финансовых регулирующих органов.
- Целью нововведений является попытка предотвратить повторение масштабных финансовых кризисов и гарантировать стабильность финансового сектора и экономики в целом в случае возникновения кризисных явлений.
- Эти проекты предусматривают существенное перераспределение функций регуляторов с усилением роли ФРС в отслеживании рисков, угрожающих финансовой системе в целом.
- Кроме того, администрация предлагает основать независимое управление по контролю за финансовыми продуктами и потребовать от финансовых компаний откладывать капитал на "черный день".
- Однако, по политическим мотивам, администрация Обамы отказалась от ряда мер по коренной структурной перестройке системы регулирования.

Действия монетарных и государственных властей

- Что касается ФРС, то на своём июньском заседании она оставила без изменений ставку рефинансирования 0%-0,25% и программу выкупа с рынка государственных и ипотечных бумаг на общую сумму \$1,75 трлн (\$300 млрд на госбумаги и \$1,45 трлн на ипотечные бумаги).
- С марта по май ФРС уже выкупила долгосрочные US Treasuries на сумму \$130,5 млрд, а также ипотечные облигации на \$481 млрд.
- Однако параллельное сокращение некоторых программ кредитования, введенных в экстренном порядке в период обострения кризиса, позволяет ФРС пока удержать баланс от дальнейшего роста, вблизи цифры в \$2,1 трлн.
- Европейский Центробанк на своём июньском заседании также оставил ключевую ставку неизменной на уровне 1%.
- Зато ЕЦБ удивил рынки, предоставив на проведённом 25 июня аукционе годовых кредитов для банков Еврозоны рекордные €442 млрд.
- Предыдущий рекорд по объёму предоставленных кредитов банкам был поставлен в декабре 2007 года - €348 млрд.
- Даже до предоставления этих кредитов, на 19 июня, баланс ЕЦБ составлял €1,7 трлн или \$2,4 трлн, т.е. он сейчас превосходит баланс ФРС (правда, рост баланса ЕЦБ не был столь резким, как у ФРС).
- Более того, на пике кризиса в конце 2008 начале 2009 баланс ЕЦБ доходил до €2 трлн, т.е. \$2,8 трлн, против \$2,2 трлн баланса ФРС (при этом объём ВВП Еврозоны на 20%-30% меньше объёма ВВП США).

- Первый летний месяц на мировом рынке акций прошёл под знаком смешанных тенденций и консолидации цен на большинстве рынков на достигнутых после «весеннего ралли» уровнях.
- В результате большинство ведущих мировых индексов закрыло месяц сравнительно небольшими изменениями цен: как плюсовыми, так и минусовыми.
- Тем не менее результаты завершившегося квартала оказались для индексов развитых рынков одними из лучших за последнее десятилетие.
- Что касается общемирового индекса MSCI World, то результирующее движение за месяц всё-таки оказалось отрицательным: -0,6%.
- Индекс развивающегося рынка MSCI EM традиционно показал более значительное падение, на 1,2%.
- И это несмотря на то, что один из лидеров развивающегося рынка – китайский – смог показать ощутимый рост на 12%.
- Среди лидеров падения развивающихся рынков оказались лидеры майского роста - российский RTS и казахский индекс KASE, упавшие на 9,2% и 7,6% соответственно.
- Среди отслеживаемых нами ведущих индексов развитых стран наибольший рост показал американский NASDAQ, выросший на 5,2%, а наибольшее падение продемонстрировал французский CAC – на 4,2%.

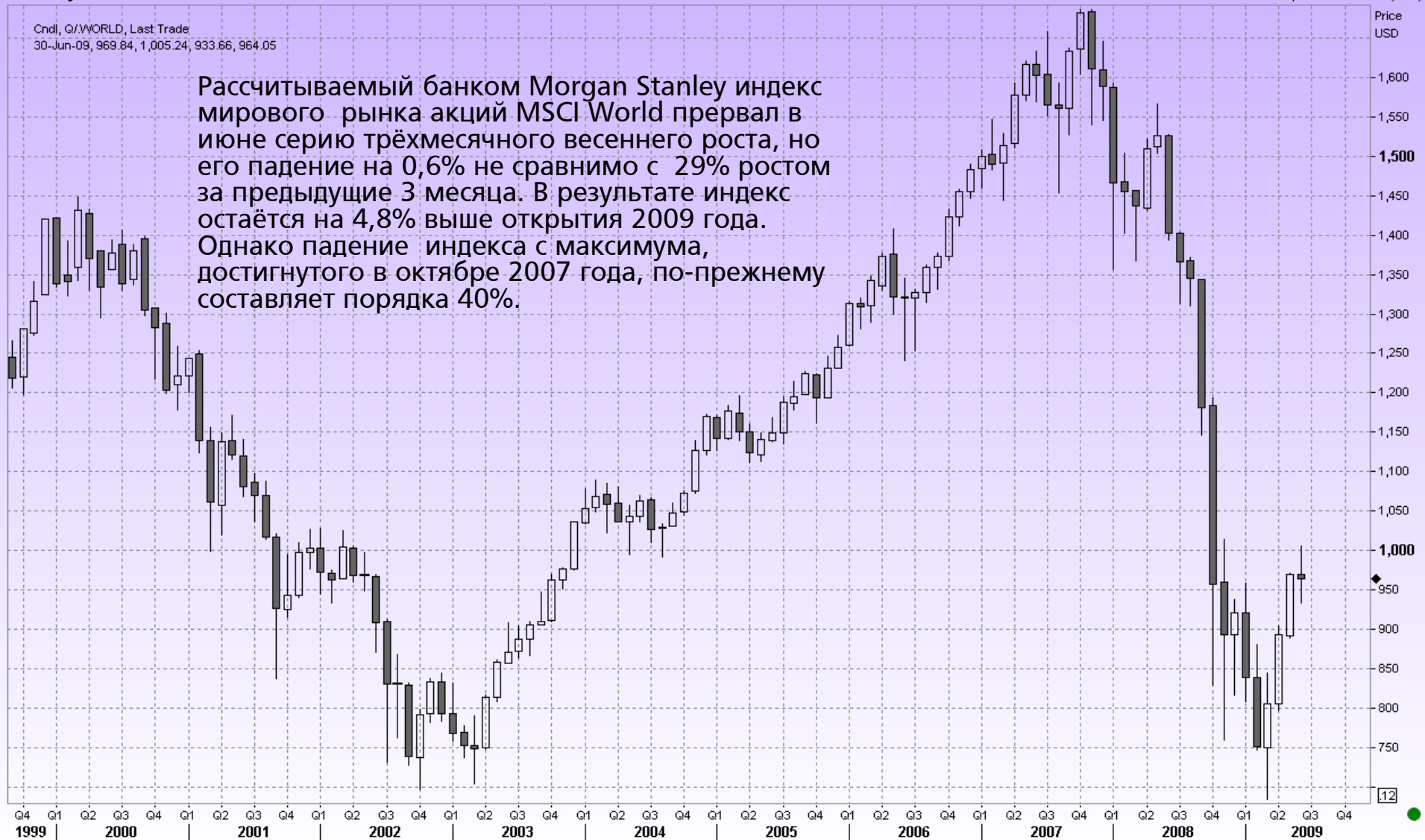
Биржевой индекс	P/E (Bloomberg)	За 2003-2007	За 2008	За январь 2009	За февраль 2009	За март 2009	За апрель 2009	За май	За июнь	За Q2 2009	С начала 2009
DJI (США)	11.5	59.0%	-33.8%	-8.8%	-11.7%	7.7%	7.3%	4.1%	-0.6%	11.0%	-3.7%
S&P 500 (США)	14.5	66.9%	-38.5%	-8.5%	-11.0%	8.6%	9.4%	5.3%	0.0%	15.2%	1.8%
Nasdaq Comp.(США)	28	98.6%	-40.5%	-6.4%	-6.6%	10.9%	12.4%	1.6%	5.2%	20.1%	16.4%
GDAX (Германия)	27	178.9%	-40.4%	-9.8%	-11.4%	6.3%	16.7%	3.6%	-2.7%	17.7%	0.0%
N225(Япония)	37	78.4%	-42.1%	-9.8%	-5.3%	7.1%	8.9%	7.9%	4.6%	22.8%	12.4%
FTSE (Англия)	34	61.5%	-31.0%	-5.5%	-7.7%	2.5%	8.1%	4.1%	-3.8%	8.2%	-3.3%
CAC (Франция)	11.5	83.2%	-42.7%	-7.6%	-9.1%	3.9%	12.6%	3.7%	-4.2%	11.9%	-2.4%
RTS (Россия)	6	537.9%	-72.4%	-15.3%	1.9%	26.6%	20.7%	30.5%	-9.2%	43.0%	56.2%
SSEC (Китай)	30	287.4%	-65.4%	9.3%	4.6%	13.9%	4.4%	6.2%	12.4%	24.7%	62.5%
SENSEX (Индия)	16.5	500.7%	-52.4%	-2.3%	-5.6%	9.2%	17.5%	28.3%	-0.9%	49.3%	50.2%
Bovespa (Бразилия)	21	467.0%	-41.2%	4.7%	-2.8%	7.2%	15.6%	12.5%	-3.3%	25.8%	37.1%
PFTS (Украина)	3	1946.4%	-74.4%	-9.0%	-23.0%	7.6%	49.8%	28.8%	-6.2%	81.1%	36.5%
KASE (Казахстан)	3	1754.3%	-62.1%	-36.7%	0.8%	9.1%	31.6%	28.6%	-7.6%	56.3%	8.7%
MSCI WD	-	100.6%	-42.1%	-8.8%	-10.5%	5.6%	12.6%	8.6%	-0.6%	21.6%	4.8%
MSCI EM	-	326.6%	-54.5%	-6.5%	-5.8%	12.4%	18.2%	16.6%	-1.2%	36.2%	34.7%

Monthly QI.WORLD

30-Sep-99 - 31-Dec-09 (LON)

CndI, QI.WORLD, Last Trade
30-Jun-09, 969.84, 1,005.24, 933.66, 964.05

Рассчитываемый банком Morgan Stanley индекс мирового рынка акций MSCI World прервал в июне серию трёхмесячного весеннего роста, но его падение на 0,6% не сравнимо с 29% ростом за предыдущие 3 месяца. В результате индекс остаётся на 4,8% выше открытия 2009 года. Однако падение индекса с максимума, достигнутого в октябре 2007 года, по-прежнему составляет порядка 40%.

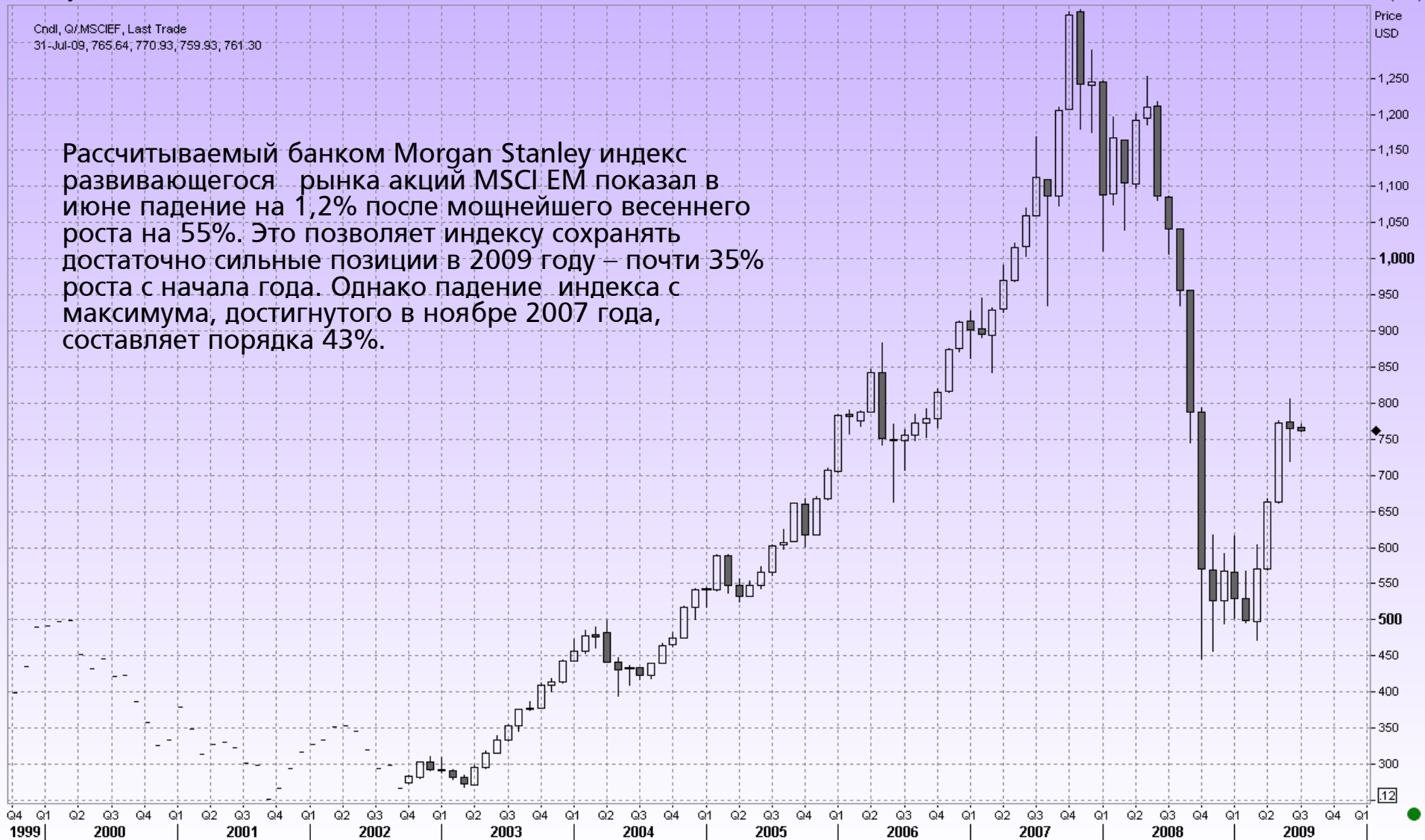


Monthly Q/MSCIEF

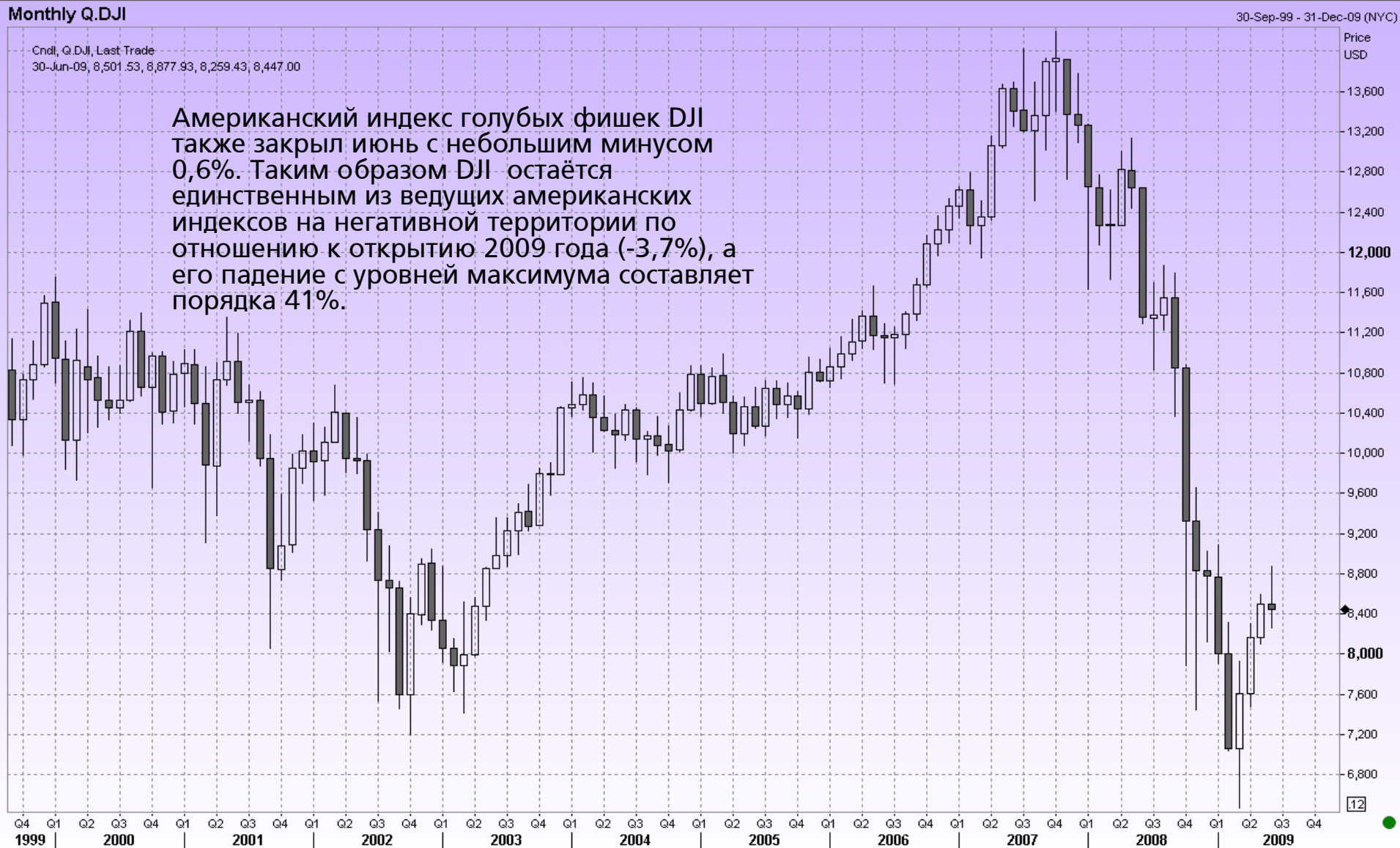
31-Oct-99 - 31-Jan-10 (LON)

CndL, Q/MSCIEF, Last Trade
31-Jul-09, 765.64, 770.93, 759.93, 761.30

Рассчитываемый банком Morgan Stanley индекс развивающегося рынка акций MSCI EM показал в июне падение на 1,2% после мощнейшего весеннего роста на 55%. Это позволяет индексу сохранять достаточно сильные позиции в 2009 году – почти 35% роста с начала года. Однако падение индекса с максимума, достигнутого в ноябре 2007 года, составляет порядка 43%.



Мировой рынок акций





Monthly Q.SSEC

31-Oct-99 - 31-Jan-10 (SHA)

CndI, Q.SSEC, Last Trade

31-Jul-09, 2,957.852, 3,009.639, 2,947.690, 3,008.150

Наибольший рост среди отслеживаемых нами рынков в июне показал китайский рынок акций, чей индекс SSEC вырос на 12,4%. Причем рост его продолжается уже на протяжении полугода. Благодаря этому китайский рынок стал лидером роста 2009 года среди отслеживаемых нами рынков +62,5%. Однако падение индекса с уровня глобального максимума, достигнутого в октябре 2007 года, всё ещё составляет порядка 51%.

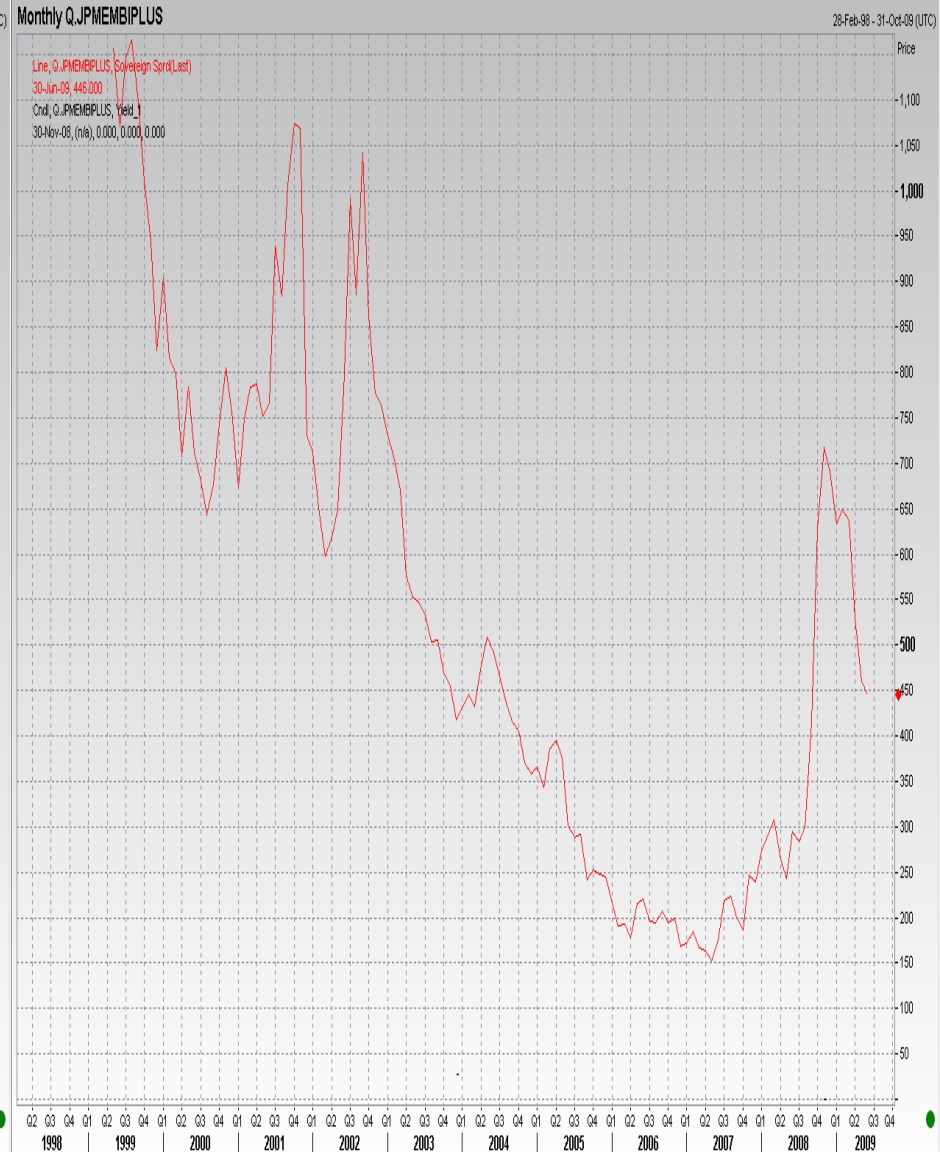


- Наблюдавшаяся в июне консолидация цен на большинстве рынков указывает на то, что основная масса игроков взяла «паузу» после «весеннего ралли» в ожидании более чётких сигналов для выбора направления движения.
- Направление следующего движения во многом будет зависеть от того, поступят ли в ближайшее время на рынок сильные позитивные новости, способные поддержать сформировавшийся весной позитивный сентимент.
- Или верх вновь возьмут негативные настроения ввиду отсутствия реальных сигналов скорого выхода мировой системы из кризиса.
- С нашей точки зрения, второе пока выглядит более вероятным.
- Соответственно, мы рекомендуем отдавать предпочтение краткосрочным спекулятивным вхождениям в рынок с предпочтением игры на текущих уровнях короткими позициями.
- Параллельно следует подготавливать ресурсы для долгосрочного входа на мировой рынок акций при поступлении серьёзных сигналов выхода мировой системы из кризиса.
- Таким сигналом может стать существенное улучшение макроэкономической и корпоративной ситуации (надежды сейчас возлагаются на 4 квартал 2009 г.).
- Можно также предложить стратегию долгосрочного вхождения в рынок уже на текущих уровнях, покупая акции «крепких» компаний с Div. Yield 3%-4%, что до возобновления стабильного роста цен на акции будет давать процентный доход, сравнимый с доходом по госбумагам развитых стран.

- В июне на мировом рынке облигаций продолжали господствовать позитивные тенденции, но ценовой рост был уже существенно меньше, чем в период «весеннего ралли».
- Индекс госдолгов (и квазигосдолгов) развивающихся стран EMBI+ вырос в прошлом месяце на 1,24% после роста в апреле, марте и мае на 5,1%, 3,8% и 3,3% соответственно.
- За месяц EMBI+ сократил свой спрэд к американским treasures ещё на 35 б.п. (0,35%) до 424 б.п.
- Рост в отдельных национальных секторах госбумаг был по-прежнему более значителен и для некоторых стран выражался в двузначных цифрах.
- Среди лидеров роста в июне, как и в мае, оказались бумаги Аргентины и Ямайки, выросшие на 19,7% и 11,1%, после майского роста на 34% и 26,5%.
- Более сильный рост наблюдался в корпоративном секторе развивающихся стран, чей индекс CEMBI вырос за месяц на 3,7%, сократив спрэд к американским treasures на 50 б.п. до 543 б.п.
- При этом и здесь лидерами роста остались майские лидеры - украинские и индонезийские бумаги, поменявшие лишь местами. Индонезия выросла на 22%, а Украина на 17,5%, против 25,5% и 26,5% в мае.
- По-прежнему неплохой рост показали казахские корпоративные долги, но он измерялся уже однозначным числом + 9,5% (+14,5% в мае).

- Российский индекс корпоративных долгов RUBI показал в июне рост, сравнимый со средним по развивающемуся рынку + 3,75% (в мае +10%), сократив спрэд к американским treasures ещё на 66 б.п. до 685 б.п.
- Что касается бондов развитых стран, то в июне здесь наблюдались разнонаправленные тенденции.
- Американские 30-летние бонды падали первую половину месяца, но это падение почти полностью компенсировано ростом во второй половине, и результирующая доходность бумаг осталась вблизи 4,4%.
- Аналогично вели себя и 10-летние госбумаги, и доходность по ним по результатам месячных торгов осталась вблизи уровня 3,5%.
- Таким образом говорить о том, что на этом рынке начинается некая потеря доверия инвесторов и активизировалась продажа бумаг, пока нет оснований.
- Что касается ближайших конкурентов американских бондов – немецких бундов, то здесь в июне наблюдался неплохой рост цен, но он смог компенсировать лишь половину майского падения.
- 30-летние бунды выросли почти на 3,5% (после 7% падения в мае), и их доходность упала с 4,4% до 4,2%.
- 10-летние немецкие госбумаги показали за месяц рост цен на 2% (после падения в мае на 5%), и доходность по ним упала с 3,6% до 3,4%.

Мировой рынок облигаций



Monthly QUS30YT=RR

30-Jun-03 - 30-Nov-09 (UTC)

Line, QUS30YT=RR, Sovereign Spred - Unknown Field
Cnll, QUS30YT=RR, Yield_1
21-Jul-09, 4.330, 4.396, 4.318, 4.348

Price
USD
5.4
5.3
5.2
5.1
5
4.9
4.8
4.7
4.6
4.5
4.4
4.3
4.2
4
3.9
3.8
3.7
3.6
3.5
3.4
3.3
3
2.9
2.8
2.7
2.6

Июнь 30-летние американские бонды начали продолжением падения цен и роста доходности, однако разворот тенденций во второй половине месяца вернул доходность к уровню 4,35%.

Q3 2003 | Q4 2003 | Q1 2004 | Q2 2004 | Q3 2004 | Q4 2004 | Q1 2005 | Q2 2005 | Q3 2005 | Q4 2005 | Q1 2006 | Q2 2006 | Q3 2006 | Q4 2006 | Q1 2007 | Q2 2007 | Q3 2007 | Q4 2007 | Q1 2008 | Q2 2008 | Q3 2008 | Q4 2008 | Q1 2009 | Q2 2009 | Q3 2009 | Q4 2009

Мировой рынок облигаций

Monthly QUS10YT=RR

30-Apr-01 - 31-Dec-09 (UTC)

+Line, QUS10YT=RR, Sovereign Spd., Unknown Field
Cnd1, QUS10YT=RR, Yield_1
31-Jul-09, 3.527, 3.610, 3.519, 3.570

Price
USD
5.3
5.2
5.1
5
4.9
4.8
4.7
4.6
4.5
4.4
4.3
4.2
4.1
4
3.9
3.8
3.7
3.6
3.5
3.4
3.3
3.2
3.1
3
2.9
2.8
2.7
2.6
2.5
2.4
2.3
2.2
2.1

Аналогично 30-летним бондам вели себя и 10-летние госбумаги, и доходность по ним по результатам месячных торгов осталась вблизи уровня 3,5%.

Q2 Q3 Q4 Q1 Q2 Q3 Q4 Q1 Q2 Q3 Q4 Q1 Q2 Q3 Q4 Q1 Q2 Q3 Q4 Q1 Q2 Q3 Q4 Q1 Q2 Q3 Q4 Q1 Q2 Q3 Q4
2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009

Monthly QDE30YT=RR

31-Jul-03 - 31-Dec-09 (UTC)

Line, QDE30YT=RR, Sovereign Spd., Closed
CndI, QDE30YT=RR, Yield_1
31-Jul-09, 4.197, 4.223, 4.180, 4.207

Price
EUR



- В июне торги на валютном рынке проходили достаточно спокойно, без серьёзных движений цен как в секторе развивающихся, так и в секторе развитых валют.
- Господствующий в последнее время на финансовых рынках позитивный sentiment привёл к тому, что уже четвертый месяц подряд на рынке не наблюдается дальнейшее обесценивание валют развивающихся стран, активизировавшееся с началом кризисных процессов.
- Торги на рынке ведущих мировых валют в июне также прошли спокойно, в относительно нешироком диапазоне изменения цен.
- Долларовый индекс вырос за месяц на 1,2%, во многом благодаря значительному росту американского доллара к канадскому - почти на 6%.
- Что касается ведущего валютного рынка доллар/евро, то здесь доллар по результатам месяца показал незначительный рост на 0,6%.
- При этом доллар упал почти на 2% к английскому фунту, продолжающему расти к остальным ведущим мировым валютам после мощного падения в конце 2008 – начале 2009 года.
- Как и ранее, мы пока не видим веских признаков того, что доллар теряет доверие и на рынке началась фаза его существенного ослабления.
- Соответственно, мы пока подтверждаем наш долгосрочный прогноз по рынку евро/доллар, ожидая возобновления роста доллара с достижением в течение нескольких лет уровней вблизи паритета (1EUR/USD).

Monthly Q=USD

31-Oct-01 - 30-Nov-09 (NYC)

Close: USD, Last Trade
30-Jun-09, 79.350, 81.466, 78.334, 80.269

График движения долларового индекса. Месячные бары.



Monthly QEUR=

31-Dec-01 - 30-Nov-09 (GMT)

CndI, QEUR=, Bid
30-Jun-09, 1.4122, 1.4337, 1.3747, 1.4015

График движения евро к доллару. Месячные бары.



Monthly QGBP=

31-Oct-01 - 30-Nov-09 (GMT)

CndI, QGBP=, Bid
30-Jun-09, 1.6175, 1.6744, 1.5799, 1.6428

График движения английского фунта к доллару.
Месячные бары.



1.234

Monthly QJPY=

29-Feb-00 - 31-Dec-09 (GMT)

CndI, QJPY=, Bid
30-Jun-09, 95.31, 98.88, 94.43, 96.36

График движения иены к доллару. Месячные бары.



Monthly QEURJPY=

28-Feb-98 - 31-Jan-10 (GMT)

Cnd1, QEURJPY=, Bid
30-Jun-09, 134.71, 139.21, 131.40, 135.00

График движения иены к евро. Месячные бары.

Price
JPY
164
160
156
152
148
144
140
136
132
128
124
120
116
112
108
104
100
96
92
[12]



- Данный обзор предназначен для использования исключительно в информационных целях и не может расцениваться как инвестиционная рекомендация, инвестиционное исследование или консультация по инвестициям. Автором обзора является IPAS „AB.LV Asset Management“ (юр. адрес: ул. Элизабетес, д.23, г.Рига). Упомянутая в данном обзоре информация получена из источников, которые на финансовых рынках считаются надежными, однако, IPAS „AB.LV Asset Management“ не несет ответственности за точность и полноту полученной и предоставленной информации.
- В любой инвестиционной сделке каждому необходимо полностью основываться на собственном опыте, решениях, оценке своего финансового состояния и рисков. Данные о доходности финансовых инструментов ни в коем случае не являются показателем или гарантией такой доходности в будущем. IPAS „AB.LV Asset Management“ не несет ответственности за какие-либо убытки, которые возникли в результате использования данного обзора для собственных инвестиционных сделок.
- При составлении данного обзора по рынкам и отдельным финансовым инструментам были использованы методы технического, фундаментального и экспертного анализа. Под экспертным анализом понимается методика, базирующаяся на основе экспертных оценок – оценок ситуации опирающихся на многолетний опыт и интуицию автора обзора.
- Упомянутые в данном обзоре факты и мнения отображают состояние и ситуацию на момент подготовки обзора. Автор обзора не будет сообщать об изменениях ситуации и мнения указанного в обзоре.
- Упомянутые в обзоре эмитенты не ознакомлены с содержанием обзора.
- Информация о рисках, связанных с инвестиционными сделками, находится по адресу <http://www.ab.lv/ru/private/investments/brokerage/risk/>