Вчера ЕЦБ и Банк Англии объявили свои решения по ставкам, а также высказались в отношении дальнейших трендов в экономике и инфляции. Мы получили схожую оценку экономических тенденций: худшее позади, экономика постепенно восстанавливается, хотя риски остаются высокими. По инфляции европейцы и американцы высказались абсолютно по-разному, отмечает финансовый аналитик FxPro Александр Купцикевич в обзоре, поступившем в ИА "РосФинКом" сегодня, 6 ноября.

Федеральный резерв ожидает сохранения подавленного инфляционного давления в среднесрочной перспективе. В качестве основного аргумента выступает высокий уровень безработицы и вялые потребительские расходы. ЕЦБ и Банк Англии говорят, что в ближайшее время рост цен будет ускоряться, приблизившись к целевым уровням. В качестве причин указывается рост цен на топливо, а также сравнение их с уровнем прошлого года. Начиная со второй декады октября, мы имеем рост цен на нефть год к году, а не их крах, как это было ранее.

Кто-то из них обязательно ошибается. Бернанке даёт понять, что цены на нефть являются не более чем следствием циклов потребительской активности американцев, и поэтому будут падать, так как анемичный рынок труда в Штатах не позволит наращивать потребление.

Европейские монетарные чиновники хотят предупредить о несколько ином развитии ситуации. Мы имеем нарастающий спрос на сырье из-за набирающей темпы роста Азии. Эти страны весьма энергонеэффективны, они потребляют много топлива, но компенсируют дешевой рабочей силой. В добавок, корректировка уровня складских запасов также поддерживает ожидания на рост экономик еврозоны. На восстановление ставит и Банк Англии, который неожиданно сменил тон заявлений на более оптимистичный, сославшись на улучшение в индексах настроений и деловой активности.

Разрешить дилемму может рынок золота. Оно стремительно растёт с наступлением осени, коснувшись на неделе отметки в 1097,5 долл. за унцию. Это яркий сигнал, что участники рынка пытаются обезопасить свои денежные резервы от рисков всплеска инфляции. Так как крупнейший мировой ЦБ - ФРС - не видит такой угрозы, деньги будут оставаться "дешевыми", золото внушительно расти, а доллар - падать.

Спекулянты зафиксировали часть прибыли от ралли предшествующих месяцев, а теперь, по всей видимости, готовы к взятию новых вершин. Пара EUR/USD сейчас торгуется вблизи 1,4880. Локальный максимум в 1,5060 может быть взят в течение недели, что, вероятно, и произойдет. Золото попробует на прочность отметку в 1100 долл., нефть - свой локальный максимум в 82 доллара, а доллар/рубль сохранится районе 28,80-29,0.

Источник: **РосФинКом**