

Колмыкова Л. И.

Фундаментальный анализ финансовых рынков. 2-е изд. — СПб.: Питер, 2007,  
—288 с: ил.

*Предлагаемая книга рассказывает о фундаментальном анализе финансовых рынков, то есть о том, как различные экономические, политические и природные события влияют на стоимость финансовых активов, и в частности — на курсы валют. Влияние этих факторов основывается на соответствии реальности ожиданиям участников рынков, и имеет в своей основе психологическую или экономическую составляющую. А значит, оно может быть просчитано и учтено при совершении сделок. В книге рассказывается о том, какую роль играют государственные структуры в определении курсов национальных валют и какие инструменты влияния они для этого используют, об индикаторах экономической статистики и о ряде биржевых индикаторов фондового рынка. Мы надеемся, что знание фундаментального анализа поможет вам работать на рынке действительно эффективно.*

# Содержание

## Введение

1. Факторы, влияющие на динамику валютного курса
  - 1.1. Виды фундаментальных новостей
  - 1.2. Цикл жизни фундаментальных факторов
  - 1.3. Значения фундаментальных показателей
  - 1.4. Уточненные значения фундаментальных индикаторов
2. История международного валютного рынка
  - 2.1. Международные валютные системы
    - 2.1.1. Система золотого стандарта
    - 2.1.2. Бреттон-вудская валютная система
    - 2.1.3. Ямайская валютная система
    - 2.1.4. Европейская валютная система
    - 2.1.5. Европейская Комиссия — European Commission
    - 2.1.6. Европейский Парламент (Европарламент) — European Parliament
  - 2.2. Сектора международного финансового рынка
  - 2.3. Классификация и история валют
  - 2.4. Валютный курс и паритет покупательной способности
  - 2.5. Торговые сессии
  - 2.6. Календарь банковских выходных
3. Политика, кризисные и природные явления
  - 3.1. Основные направления экономической политики правительств развитых стран
  - 3.2. Политическая нестабильность
    - 3.2.1. Война в Персидском заливе
    - 3.2.2. Война в Ираке
    - 3.2.3. Путч в России, 1991 г
    - 3.2.4. Война в Косово
    - 3.2.5. Отставка Примакова и Рубина

3.2.6.Клинтон и Моника Левински

3.2.7.Террористический акт в США 11 сентября 2001 г

3.2.8.Отключение электроэнергии в США

3.2.9.Угроза теракта в Японии

3.3. Гэпы

3.3.1. Самоубийство Дэвида Келли, Великобритания

3.3.2. Саммит в Дювилле

3.3.3. Пойман Саддам Хусейн

3.4. Специфические события рынка

3.5. Инсайдерская информация

4. Финансовая политика

4.1. Центральный банк и Министерство финансов —основные финансовые институты страны

4.2. Финансовые институты стран

4.2.1. США

4.2.2. Великобритания

4.2.3. Япония

4.2.4. Швейцария

4.2.5. Европейский Союз

4.2.6. Канада

4.2.7. Австралия

4.3. Международные и региональные валютно-кредитные и финансовые организации

4.3.1. Международный валютный фонд

4.3.2. Международный банк реконструкции и развития (МБРР)

4.3.3. Парижский клуб стран кредиторов

4.3.4. Лондонский клуб

4.3.5. Всемирная торговая организация (ВТО)

4.3.6. Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР)

4.3.7. Европейский инвестиционный банк (ЕИБ)

#### 4.4. Виды процентных ставок

4.4.1. Ставки действующие между Центральным банком и коммерческими банками

4.4.2. Межбанковские ставки

4.4.3. Ставки, применяемые при работе банков с клиентами

4.5. Процентные ставки как инструмент влияния Центрального банка на валютные курсы

4.5.1. Изменение уровня процентной ставки

4.5.2. Использование информации об изменении ставок

4.5.3. Перечень основных ставок на 1 февраля 2004 г

4.5.4. Процентный дифференциал и SWAP

#### 4.6. Спрос и предложение

#### 4.7. Валютная интервенция

#### 4.8. Индикаторы денежной статистики

### 5. Фондовый рынок

#### 5.1. Понятие фондового рынка

#### 5.2. Рынок государственных ценных бумаг и операции ЦБ на открытом рынке

5.2.1. Сущность государственных ценных бумаг

5.2.2. Модели ценообразования на государственные ценные бумаги

5.2.3. Операции центральных банков на открытом рынке

5.2.4. Виды государственных ценных бумаг

5.2.5. Кредитные рейтинги

#### 5.3. Производные финансовые инструменты

5.3.1. Фьючерсный рынок

5.3.2. Рынок опционов

5.3.3. Форвардный контракт

5.3.4. Товарно- фьючерсные биржи

#### 5.4. Фондовые индексы

5.4.1. Фондовые индексы США

#### 5.4.2. Индексы других стран

### 6. Экономические циклы

#### 6.1. Теория циклов

#### 6.2. Описание циклов

### 7. Макроэкономические индикаторы

#### 7.1. Валовой внутренний продукт

#### 7.2. Инфляционные показатели

##### 7.2.1. Виды инфляции

##### 7.2.2. Типы инфляции

##### 7.2.3. Измерение инфляции

##### 7.2.4. Средняя почасовая заработная плата

##### 7.2.5. Индекс стоимости рабочей силы

##### 7.2.6. Стоимость рабочей силы на единицу выпущенной продукции

##### 7.2.7. Средняя заработная плата за неделю

#### 7.3. Рынок труда

##### 7.3.1. Уровень безработицы

##### 7.3.2. Численность работников, определяемая по платежным ведомостям (за исключением сельскохозяйственных рабочих)

##### 7.3.3. Средняя рабочая неделя

##### 7.3.4. Статистика рынка труда

##### 7.3.5. Самостоятельная занятость

##### 7.3.6. Индекс потребности в рабочей силе

##### 7.3.7. Обращение за пособием по безработице

##### 7.3.8. Первоначальные обращения за пособием по безработице

#### 7.4. Производственный сектор

##### 7.4.1. Индикатор промышленного производства

##### 7.4.2. Загруженность производственных мощностей

##### 7.4.3. Заказы промышленности

##### 7.4.4. Заказы на товары длительного пользования

- 7.4.5. Коммерческие, или торговые, запасы
- 7.4.6. Товарные запасы на складах оптовой торговли
- 7.4.7. Индекс производительности и затрат
- 7.5. Международная торговля
  - 7.5.1. Баланс текущих операций (платежный баланс)
  - 7.5.2. Торговый баланс
- 7.6. Бюджетные показатели
  - 7.6.1. Государственный бюджет
  - 7.6.2. Бюджет Казначейства (баланс казначейского бюджета)
- 7.7. Индикаторы потребительского спроса
  - 7.7.1. Жилищное строительство и рынок жилья
  - 7.7.2. Разрешения на строительство новых домов
  - 7.7.3. Строительство новых домов и разрешения на строительство
  - 7.7.4. Продажи нового жилья
  - 7.7.5. Продажи жилья на вторичном рынке недвижимости
  - 7.7.6. Затраты на строительство
- 7.8. Розничная торговля
  - 7.8.1. Розничные продажи
  - 7.8.2. Продажи грузовых и легковых автомобилей
  - 7.8.3. Продажи автомобилей
  - 7.8.4. Еженедельный обзор розничных продаж «Рэдбук»....
- 7.9. Доходы населения
  - 7.9.1. Персональный доход
  - 7.9.2. Личные расходы (потребление)
  - 7.9.3. Потребительский кредит
- 7.10. Индексы настроения потребителя
  - 7.10.1. Индекс ожиданий потребителей
  - 7.10.2. Индекс уверенности потребителей
  - 7.10.3. INSEE
- 7.11. Индикаторы делового цикла

7.11.1. Опережающий экономический индикатор

7.12. Индексы делового оптимизма

7.12.1. ISM (NAPM), PMI - Индекс делового оптимизма (США)

7.12.2. Индекс деловой активности

7.12.3. Индекс Чикагского управления по закупкам

7.12.4. Индекс деловой активности Федерального резервного банка в Атланте

7.12.5. Индекс деловой активности Федерального резервного банка

Филадельфии

7.12.6. Empire State Manufacturing Survey

7.12.7. Индекс APICS - APICS Business Outlook Index

7.12.8. Индексы делового оптимизма других стран

7.13. Календарь экономических событий

Приложения

1. Справочник валют

2. Статистика ставки по федеральным фондам (США)

3. Участники ВТО

4. Члены МВФ

5. Официальные сайты в сети Интернет

Заключение

Глоссарий

Литература

Международная Академия Биржевой Торговли «ФОРЕКС КЛУБ»

Полный список филиалов и офисов «ФОРЕКС КЛУБА»