

Смена режима: что говорят нефть, доллар и кривая доходности

Как изменение потоков капитала передаётся между сырьевыми рынками, ставками и оценкой риска.

Ключевое наблюдение

Рыночный режим редко меняется в одной точке. Как правило, переход сначала проявляется в расхождении между активами, которые реагируют на разные части экономического цикла.

Мы рассматриваем не отдельный сигнал, а цепочку передачи: от изменения спроса и ликвидности — к денежным потокам компаний, валютам, ставкам и премии за риск.

Аналитическая рамка

Сигнал	Интерпретация	Условие пересмотра
Потоки капитала	Изменение спроса на риск	Разворот в течение двух периодов
Глубина рынка	Исполнимая ликвидность	Нормализация спредов
Расхождение активов	Возможная смена режима	Схождение без макроподтверждения

Демонстрационный материал для прототипа страницы «Исследования и аналитика». Перед публикацией заменяется утверждённым исследованием LVC.

Материал носит исключительно информационно-аналитический характер и не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.