

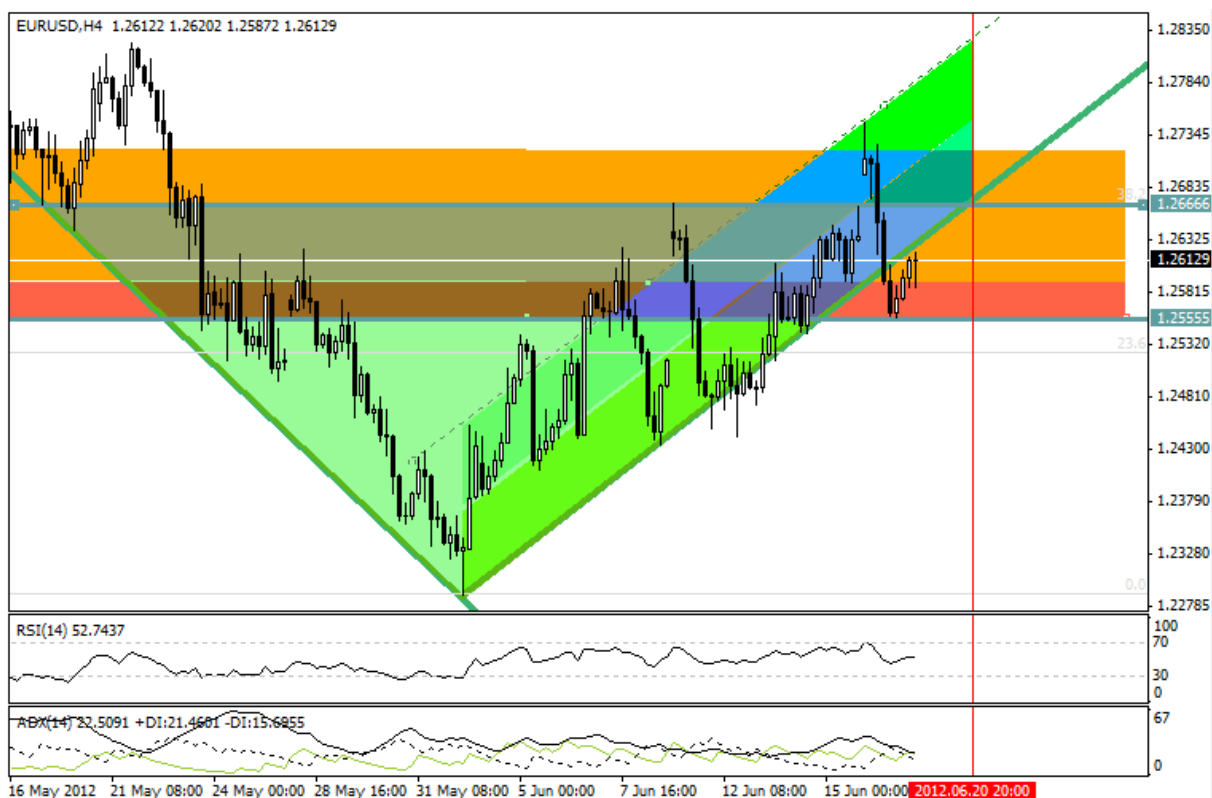
Михаил Крылов

Ведущий аналитик аналитического департамента Альпари

+79263961594

На помощь детям Германии

Испания превысила доходностью своих облигаций 7%-ный предел терпения участников долгового рынка, но Европа только начинает заново осознавать пользу кейнсианства, а США продолжают укреплять контроль над вассалами МВФ, поэтому доллар имеет хорошие шансы на рост по отношению к евро в ближайшее время.



По евро/доллару продолжается консолидация в пределах диапазона 1,27-1,26 с откатами к 1,2555. Вчера мы вовремя передвинули тейк-профиты по селл-стопам на 1,258 с 1,253 на 1,255. Пара евро/доллар отскочила от этого уровня и направилась к 1,263, на котором мы разместили бай-стоп с целью на уровне 1,266, около которого рекомендуется подтянуть стоп-лосс вплотную и переменить тейк-профит на 1,27.

Минимумы 4, 5 и 18 июня сформировали второстепенный восходящий канал, который сигнализирует о слабевещии, но всё равно сильном евро. Тем не менее, если количественного смягчения в США не будет, а будет продолжение обмена краткосрочных облигаций на долгосрочные, евро может снизиться. Ближайшие стимулы для падения евро валюты дадут данные по инфляции в Великобритании и индекс настроений в экономике Германии, которые выйдут в 12:30 и 13:00 по Москве, соответственно, так что суть да дело, но я бы селл-стопы на 1,258 с целью 1,255 всё ещё возможны.

Евро рискует попасть под понижающее давление после выхода заявления Большой двадцатки (у которой сегодня второй день заседаний на мексиканском курорте Лос-Кабос), если в нём не будет содержаться указаний на принятое решение о методах помощи "детям" крупного немецкого капитала — от Балканского до Пиренейского полуострова.

Желающих помогать, в принципе, предостаточно: и МВФ, и ЕС, и Франция с Германией. Но помощи от них никакой, и понятно почему: немецкие банкиры хотят помогать своим "дочкам" в чужих странах, но не их приёмным родителям — правительствам, не способным справиться с консолидацией бюджета.

Немцы созрели для обсуждения единого регулирования и схемы предоставления гарантий по вкладам в банки. В случае с Афинами, незадачливой колыбелью цивилизации, Германия хочет и вовсе отобрать контроль над ребёнком, увязывая помощь с частичной передачей суверенитета в пользу ЕС.

Еврокомиссия вроде не против помочь просто так, осознавая опасность провала в Греции для европейской интеграции, однако старается провести помощь мимо испанского правительства во избежание расширения дефицита бюджета.

Доллар может получить поддержку, если в заявлении Большой двадцатки будет всеми давно ожидаемое упоминание о том, что Америка обещает встать на путь истинный и начать целевую программу сокращения госдолга.

Впрочем, президенту США Бараку Обаме будет очень сложно совладать с собой, потому что его план по выходу из кризиса ориентируется на инвестиции в инновации, которые имеют срок окупаемости, стремящийся к десятилетиям. Впрочем, суть да дело, но евро обещает попасть под понижающее давление, если США дадут гарантии урезать бюджет.

С точки зрения макроэкономики, намечается переход мировых лидеров от монетаризма к очередной версии голубой мечты кейнсианства, основанного на стимулировании эффективного спроса через государственные закупки. В заявлении Большой двадцатки, судя по всему, будет упоминание о планах провести все необходимые политические меры для укрепления спроса, поддержания мирового роста и восстановления доверия потребителей и инвесторов.



Ракетный бульвар, д.16
Москва, Россия

+7 (495) 710 76 76
8 (800) 200 01 31
www.alpari.ru

Вопросы о будущем зоны евро останутся не решёнными до саммита Евросоюза, который состоится 28 и 29 июня, и велики шансы на то, что не решатся и после, поскольку голосование парламента Германии по участию в фонде Механизм европейской стабильности ожидается во второй день этого саммита.

Такая перемена может укрепить евро в более долгосрочной перспективе, но не сейчас. Пока что МВФ ищет источники для того, чтобы увеличить свою кредитоспособность с 380 до 700 миллиардов долларов, тем самым играя на стороне предложения денег. Пока не получается: Китай согласен дать 43 миллиарда долларов, Бразилия, Индия, Мексика и Россия по 10 миллиардов и Турция — 5 миллиардов долларов. Но любые кредиты в долларах от МВФ укрепляют валюту США по отношению к другим денежным единицам, потому что отдавать их тоже надо в долларах.